

Legg Mason Akcji Skoncentrowany FIZ

Prospekt emisyjny

Maj 2009

PROSPEKT EMISYJNY SPORZĄDZONY W FORMIE ZESTAWU DOKUMENTÓW, OBEJMUJĄCY DOKUMENT REJESTRACYJNY DOTYCZĄCY CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH EMITOWANYCH PRZEZ LEGG MASON AKCJI SKONCENTROWANY FIZ ORAZ DOKUMENT OFERTOWY I PODSUMOWUJĄCY, DOTYCZĄCE CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH SERII A EMITOWANYCH PRZEZ LEGG MASON AKCJI SKONCENTROWANY FIZ ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ KOMISJĘ NADZORU FINANSOWEGO DECYZJĄ Z DNIA 19 MAJA 2009 R.

OFERTA PUBLICZNA JEST PRZEPROWADZANA JEDYNIENIE NA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ. POZA GRANICAMI POLSKI NINIEJSZY PROSPEKT NIE MOŻE BYĆ TRAKTOWANY JAKO PROPOZYCJA LUB OFERTA NABYCIA.

Spis treści:

Dokument Podsumowujący	5
Dokument Rejestracyjny	19
Spis treści	21
 Dokument Ofertowy	57
Spis treści	59
Załączniki:	
- nr 1 - Statut Funduszu Legg Mason Akcji Skoncentrowany FIZ	83
Spis treści	85
- nr 2 - Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności zasad oraz metod wyceny Aktywów Funduszu opisanych w Statucie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych a także o zgodności tych zasad z przyjętą polityką inwestycyjną	109
- nr 3 - Formularz zapisu na certyfikaty inwestycyjne serii A	111
- nr 4 - Definicje i skróty	113
- nr 5 - Punkty Obsługi Klienta, w których można przyjmować zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii A	115

DOKUMENT PODSUMOWUJĄCY

DLA CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH SERII A

Legg Mason Akcji Skoncentrowany Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego

Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE, PL. PIŁSUDSKIEGO 2, 00-073 Warszawa
STRONA INTERNETOWA: WWW.LEGGMASON.PL

OPUBLIKOWANY W ZWIĄZKU Z OFERTĄ PUBLICZNĄ CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH SERII A, W RAMACH KTÓREJ OFEROWANYCH JEST 300.000 (TRZYSTA TYSIĘCY) CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH SERII A W CENIE EMISYJNEJ 1.000 (JEDEN TYSIĄC) ZŁOTYCH KAŻDY.

NINIEJSZY DOKUMENT PODSUMOWUJĄCY JEST TRAKTOWANY JEDYNIE JAKO WPROWADZENIE DO PROSPEKTU. KAŻDA DECYZJA INWESTYCYJNA ODNOŚNIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH PROSPEKTEM EMISYJNYM POWINNA BYĆ KAŻDORAZOWO PODEJMOWANA W OPARCIU O TREŚĆ CAŁEGO PROSPEKTU.

INWESTOR WNOSZĄCY POWÓDZTWO ODNOSZĄCE SIĘ DO TREŚCI PROSPEKTU PONOSI KOSZT EWENTUALNEGO TŁUMACZENIA TEGO PROSPEKTU PRZED ROZPOCZĘCIEM POSTĘPOWANIA PRZED SĄDEM. OSOBY SPORZĄDZAJĄCE NINIEJSZY DOKUMENT PODSUMOWUJĄCY BĘDĄCY CZĘŚCIĄ PROSPEKTU, ŁĄCZNIE Z KAŻDYM JEGO TŁUMACZENIEM, PONOSZĄ ODPOWIEDZIALNOŚĆ JEDYNIE ZA SZKODĘ WYRZĄDZONĄ W PRZYPADKU, GDY DOKUMENT PODSUMOWUJĄCY WPROWADZA W BŁĄD, JEST NIEDOKŁADNY LUB SPRZECZNY Z INNYMI CZĘŚCIAMI PROSPEKTU.

Dokument Podsumowujący

Niniejszy Dokument Podsumowujący sporządzono na podstawie art. 21 ust. 1 pkt 2 oraz art. 23 Ustawy o Ofercie Publicznej. Prospekt, w skład którego wchodzi niniejszy Dokument Podsumowujący, został sporządzony w formie trzyczęściowej, na podstawie art. 21 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej i obejmuje – poza niniejszym Dokumentem Podsumowującym – Dokument Rejestracyjny oraz Dokument Ofertowy sporządzony na podstawie i w zgodzie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Rozporządzenia 809/2004.

Prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Ofercie, o dopuszczeniu Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym oraz o Funduszu jest Prospekt.

Niniejszy Dokument Podsumowujący jest traktowany jedynie jako wprowadzenie do Prospektu. Każda decyzja inwestycyjna odnośnie papierów wartościowych objętych Prospektem Emisyjnym powinna być każdorazowo podejmowana w oparciu o treść całego Prospektu.

Inwestor wnoszący powództwo odnoszące się do treści Prospektu ponosi koszt ewentualnego tłumaczenia tego Prospektu przed rozpoczęciem postępowania przed sądem.

Osoby sporządzające niniejszy Dokument Podsumowujący będący częścią Prospektu, łącznie z każdym jego tłumaczeniem, ponoszą odpowiedzialność jedynie za szkodę wyrządzoną w przypadku, gdy Dokument Podsumowujący wprowadza w błąd, jest niedokładny lub sprzeczny z innymi częściami Prospektu.

Prospekt wraz z załącznikami i aneksami zostanie udostępniony do publicznej wiadomości w trybie art. 45 Ustawy o Ofercie Publicznej, w postaci elektronicznej w sieci Internet na stronie internetowej Towarzystwa: www.leggmason.pl i GPW: www.gpw.pl oraz do wglądu w postaci drukowanej w siedzibie Towarzystwa.

Załącznikami do Prospektu są: Statut Funduszu (Załącznik nr 1), Oświadczenie Audytora (Załącznik nr 2), Formularz zapisu (Załącznik nr 3), Definicje i Skróty (Załącznik nr 4) oraz Punkty Obsługi Klienta (Załącznik nr 5).

W przypadku udostępniania informacji o istotnych błędach w treści Prospektu Emisyjnego oraz znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę papieru wartościowego, zaistniałych po zatwierdzeniu Prospektu Emisyjnego lub o których Emitent powziął wiadomość po jego zatwierdzeniu - aktualizacje treści Prospektu będą dokonywane w trybie określonym w art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej (w formie aneksu do Prospektu). W przypadku pozostałych informacji, będą one przekazywane w trybie określonym w art. 52 Ustawy o Ofercie Publicznej tj. w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny albo też w przypadku gdy zatwierdzony Prospekt Emisyjny nie został jeszcze udostępniony do publicznej wiadomości razem z Prospektem Emisyjnym w formie odrębnego komunikatu aktualizującego.

Na podstawie Dokumentu Ofertowego oferuje się 300.000 Certyfikatów serii A.

Oferowanie oraz ubieganie się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym przedmiotowych Certyfikatów odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie, który jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Ofercie, dopuszczeniu Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym oraz o Funduszu. W ofercie publicznej Certyfikatów serii A objętych Prospektem można uczestniczyć wyłącznie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Na terytorium innych państw Prospekt może być traktowany jedynie jako materiał informacyjny.

Uprawnionymi do zapisywania się na Certyfikaty są: osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 roku Prawo dewizowe (Dz. U. z 2002r. Nr 141, poz. 1178 z późn. zm.), posiadający rachunek papierów wartościowych z wyłączeniem rachunku określonego w art. 4 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Fundusz przeznaczony jest dla inwestorów oczekujących wysokiej stopy zwrotu z zainwestowanego kapitału przy jednoczesnej akceptacji wysokiego poziomu ryzyka. Adresowany jest do osób, które zakładają długi horyzont inwestycyjny, co najmniej kilkuletni.

Polityka inwestycyjna Funduszu opisana jest szczegółowo w rozdziale 4.3 Dokumentu Rejestracyjnego.

Minimalny zapis na Certyfikaty musi obejmować co najmniej 50 Certyfikatów, zaś w przypadku zapisów składanych przez Pracowników – co najmniej jeden Certyfikat.

Z zastrzeżeniem postanowień kolejnych akapitów, zapisy na Certyfikaty serii A będą przyjmowane w dniach od 4 czerwca 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku łącznie.

Zarząd Towarzystwa, może zmienić termin przeprowadzenia subskrypcji i przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii A, oraz dokonywania wpłat nie później niż na jeden dzień przed dniem rozpoczęcia subskrypcji i zapisów, przy czym zapisy oraz wpłaty będą dokonywane w tym samym terminie.

Zarząd Towarzystwa nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii A może postanowić o przedłużeniu terminu przyjmowania zapisów, przy czym termin ten może zostać przedłużony maksymalnie o cztery tygodnie. Informacja o przedłużeniu terminu przyjmowania zapisów zostanie podana w trybie art. 29 Statutu i art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Informacja o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty zostanie przekazana do publicznej wiadomości, w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt. Komunikat ten zostanie równocześnie przekazany do Komisji.

Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty nie może rozpocząć się wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia Komisji na utworzenie Funduszu.

Termin przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A nie może być dłuższy niż dwa miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów.

Cena emisyjna Certyfikatu serii A wynosi 1.000 (tysiąc) złotych i jest taka sama dla wszystkich Certyfikatów serii A objętych zapisami.

Cena emisyjna nie obejmuje opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów pobieranej przez Towarzystwo, o której mowa w rozdziale 5.1.9 ust. 5 – 9 Dokumentu Ofertowego.

O podjęciu decyzji o zmianie terminów subskrypcji Towarzystwo poinformuje, zgodnie z art. 29 Statutu oraz z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Informacja o zmianie terminów rozpoczęcia oraz przyjmowania zapisów na Certyfikaty zostanie przekazana do publicznej wiadomości, w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt. Komunikat ten zostanie równocześnie przekazany do Komisji.

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty, w przypadku niekorzystnej sytuacji rynkowej, Towarzystwo może podjąć decyzję o wycofaniu lub zawieszeniu Oferty. Informacja o wycofaniu lub zawieszeniu Oferty zostanie podana w trybie art. 29 Statutu i art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Informacja o wycofaniu lub zawieszeniu Oferty zostanie przekazana do publicznej wiadomości, w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt. Komunikat ten zostanie równocześnie przekazany do Komisji. W razie zawieszenia Oferty fakt podjęcia przez Towarzystwo decyzji o jej późniejszym wznowieniu lub wycofaniu zostanie podany do publicznej wiadomości w trybie art. 29 Statutu i art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Informacja o późniejszym wznowieniu lub wycofaniu Oferty zostanie przekazana do publicznej wiadomości, w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt. Komunikat ten zostanie równocześnie przekazany do Komisji, przy czym w razie podjęcia przez Towarzystwo decyzji o wznowieniu Oferty informacja ta zawierać będzie również przewidzianą datę wznowienia Oferty.

Towarzystwu nie przysługuje prawo do wycofania lub zawieszenia Oferty po dniu rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty.

Na rzecz Towarzystwa pobierana jest od Subskrybentów opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów. Opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów pobierana przez Towarzystwo jest przychodem Towarzystwa. Szczegółowe warunki dotyczące wysokości opłaty manipulacyjnej określa rozdział 5.5.2 Dokumentu Ofertowego, przy czym wysokość pobranej opłaty manipulacyjnej nie może być wyższa niż 2,5% (dwa i pół procent) wartości iloczynu liczby Certyfikatów przydzielonych Subskrybentom składającym zapisy i ceny emisyjnej Certyfikatu.

Subskrybent zobowiązany jest do wniesienia opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów wraz z wpłatą na Certyfikaty, w wysokości nie wyższej niż 2,5% (dwa i pół procent) wartości iloczynu liczby Certyfikatów objętych zapisem i ceny emisyjnej Certyfikatu. Opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów nie jest uwzględniana w cenie emisyjnej Certyfikatu. Ewentualne nadpłaty z tytułu opłaty manipulacyjnej wynikające ze zdarzeń opisanych w rozdziale 5.1.6 ust. 3 pkt 2 i pkt 3 Dokumentu Ofertowego zostaną zwrócone Subskrybentom wraz z wpłatami za nieprzydzielone Certyfikaty, zgodnie z rozdziałem 5.1.6 ust. 5 i ust. 6 Dokumentu Ofertowego.

Z zastrzeżeniem postanowień rozdziału 5.1.6 ust. 3 - 9 Dokumentu Ofertowego, opłata manipulacyjna pobierana przez Towarzystwo pozostanie zablokowana na wydzielonym rachunku bankowym Towarzystwa, dla emisji Certyfikatów serii A, o którym mowa w rozdziale 5.1.9 ust. 15 Dokumentu Ofertowego, do momentu otrzymania przez Towarzystwo informacji o uprawnieniu się postanowienia o wpisie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych. Po otrzymaniu powyższej informacji Towarzystwo pobierze przysługującą mu opłatę manipulacyjną z wydzielonego rachunku bankowego Towarzystwa.

W przypadkach określonych w rozdziale 5.1.6 ust. 4 Dokumentu Ofertowego, pobrane opłaty manipulacyjne za wydanie Certyfikatów zostaną zwrócone Subskrybentom niezwłocznie, jednak nie później niż w ciągu 14 dni od daty wystąpienia jednego ze zdarzeń opisanych w rozdziale 5.1.6 ust. 4 Dokumentu Ofertowego.

Zapisy na Certyfikaty będą przyjmowane za pośrednictwem Domów Maklerskich, będących członkami Konsorcjum Dystrybucyjnego, przy czym Subskrybent może złożyć zapis na Certyfikaty wyłącznie za pośrednictwem Domu Maklerskiego, z którym ma zawartą umowę o świadczenie usług brokerskich i który należy do Konsorcjum Dystrybucyjnego. Domy Maklerskie, członkowie Konsorcjum Dystrybucyjnego mogą współpracować z Bankami na podstawie umów regulujących udział tych Banków w subskrypcji Certyfikatów, w zakresie umożliwiającym Bankowi przyjmowanie i przekazywanie zleceń, przy czym Subskrybent może złożyć zapis na Certyfikaty za pośrednictwem Banku, pod warunkiem że jest klientem tego Banku. Zestawienie Punktów Obsługi Klienta, w których Subskrybenci będą mieli możliwość złożenia zapisów na Certyfikaty, stanowi Załącznik nr 5 do Prospektu. Załącznik nr 5 zostanie opublikowany w terminie publikacji Dokumentu Ofertowego, w sposób w jaki był opublikowany Dokument Ofertowy.

Do przyjmowania zapisów na Certyfikaty Domy Maklerskie mogą wykorzystywać formularze, na których przyjmowane są zlecenia kupna papierów wartościowych, pod warunkiem że formularz będzie zawierał wszystkie informacje zawarte we wzorze formularza stanowiącego Załącznik nr 3 do Prospektu.

Zapisy na Certyfikaty Domy Maklerskie mogą także przyjmować za pośrednictwem telefonu, faksu oraz za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym sieci Internet, o ile formę taką dopuszczają wewnętrzne regulacje danego Domu Maklerskiego, na zasadach określonych w tych regulacjach.

Wpłaty do Funduszu zbierane są w drodze publicznego proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, zgodnie z postanowieniami Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz Dokumentu Ofertowego. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne winny być dokonywane w złotych polskich. Wartość dokonanej wpłaty na Certyfikaty powinna być równa wartości iloczynu liczby Certyfikatów objętych zapisem i ceny emisyjnej Certyfikatu. Wraz z wpłatą na Certyfikaty Subskrybent zobowiązany jest do wpłaty opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów pobieranej przez Towarzystwo, o której mowa w rozdziale 5.1.9 ust. 5 - 9 Dokumentu Ofertowego. Cena emisyjna nie obejmuje opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów pobieranej przez Towarzystwo, o której mowa w rozdziale 5.1.9 ust. 5 - 9 Dokumentu Ofertowego.

Subskrybent ma prawo dokonania więcej niż jednego zapisu na Certyfikaty, przy czym każdy z zapisów musi spełniać kryterium minimalnej liczby Certyfikatów objętych zapisem.

Składając zapis na Certyfikaty Subskrybent oświadcza, że:

- 1) Zapoznał się z treścią Dokumentu Ofertowego i określonymi w nim warunkami obejmowania i przydziału Certyfikatów, ponadto jest mu znana treść Statutu Legg Mason Akcji Skoncentrowany Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego i zgadza się z treścią tego Statutu;
- 2) Został poinformowany oraz zaakceptował fakt, iż Certyfikaty mogą zostać lub nieprzydzielone lub przydzielone w mniejszej liczbie, niż objęta zapisem, zgodnie z art. 12 Statutu i zasadami przydziału Certyfikatów zawartymi w Dokumentie Ofertowym;
- 3) W przypadku Subskrybentów będących osobami fizycznymi Subskrybent przyjmuje do wiadomości, że w zakresie dopuszczonym przepisami prawa jego dane osobowe (których administratorem jest Fundusz, w którego imieniu działa Towarzystwo i które może powierzyć do przetwarzania dane osobowe Subskrybentów wyłącznie w zakresie i celu określonym w Statucie Oferującemu oraz upoważnić go do powierzenia przetwarzania danych osobowych Subskrybentów innym Domom Maklerskim, członkom Konsorcjum Dystrybucyjnego) będą przetwarzane przez podmioty, którym Towarzystwo w imieniu Funduszu zleciło czynności w zakresie niezbędnym do prowadzenia rejestru osób, które złożyły zapisy i dokonały wpłat na Certyfikaty, realizacji praw związanych z posiadaniem Certyfikatów oraz wykonywania przez Fundusz obowiązków wynikających z obowiązujących przepisów prawa i Statutu, a także, że podanie tych danych jest dobrowolne i znane

mu są prawa wynikające z przepisów Ustawy o Ochronie Danych Osobowych, w tym prawo do wglądu i poprawiania jego danych;

- 4) Przyjmuje do wiadomości i wyraża zgodę na przekazywanie informacji stanowiących tajemnicę zawodową zawartych w treści zapisu lub związanych z niniejszym zapisem przez Dom Maklerski przyjmujący zapis Oferującemu, Towarzystwu i Funduszowi oraz, że upoważnia Dom Maklerski, Oferującego oraz Towarzystwo do otrzymania wskazanych powyżej informacji. W przypadku składania zapisu w Banku przyjmującym i przekazującym zlecenia, przyjmuje do wiadomości i wyraża zgodę na przekazywanie informacji stanowiących tajemnicę zawodową zawartych w treści zapisu lub związanych z niniejszym zapisem przez Bank Domowi Maklerskiemu.

Zgodnie z art. 26 ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zapis na Certyfikaty jest nieodwołalny i bezwarunkowy, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.

Jednakże podmiot, który złożył zapis, w przypadku, o którym mowa w art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu w terminie i na warunkach określonych w art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej.

Wartość dokonanej przez Subskrybenta wpłaty na Certyfikaty powinna być równa wartości iloczynu liczby Certyfikatów objętych zapisem i ceny emisyjnej Certyfikatu. Wraz z wpłatą na Certyfikaty Subskrybent zobowiązany jest do wpłaty opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów pobieranej przez Towarzystwo, o której mowa w rozdziale 5.1.9 ust. 5 – 9 Dokumentu Ofertowego.

Subskrybent zapisujący się na Certyfikaty przestaje być związany zapisem w przypadkach spowodowanych niedojściem emisji do skutku spowodowanym:

- a) uprawnieniem się postanowienia o odmowie wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych;
- b) podjęciem przez Komisję ostatecznej decyzji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu;
- c) wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie Funduszu w przypadku niezłożenia przez Towarzystwo wniosku o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych przed upływem 6 miesięcy, licząc od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu;
- d) wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie Funduszu, w przypadku niezebrania w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty środków pieniężnych z Należycie opłaconych zapisów w łącznej wysokości co najmniej 30.000.000 zł.

W przypadku, o którym mowa art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej, podmiot, który złożył zapis na Certyfikaty, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu, w terminie i na warunkach określonych w art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej.

Przydział Certyfikatów nastąpi w oparciu o zapisy złożone i opłacone zgodnie z zasadami zawartymi w rozdz. 5.1.9 ust. 20 Dokumentu Ofertowego. Przydział Certyfikatów następuje w dniu dokonania Wpłaty na Certyfikaty, o którym mowa w rozdz. 5.1.9 ust. 20 Dokumentu Ofertowego, po uprzednim dokonaniu ww. Wpłaty na Certyfikaty. Przydział Certyfikatów zostanie przeprowadzony równocześnie w stosunku do wszystkich alokowanych Certyfikatów, z zastrzeżeniem postanowień ustępu poniżej dotyczącego proporcjonalnej redukcji zapisów na Certyfikaty i art. 12 Statutu. Przydział Certyfikatów nie jest uzależniony od tego, za pośrednictwem jakiego podmiotu składany jest zapis na Certyfikaty, ani od tego przez jaki podmiot składany jest zapis na Certyfikaty.

W przypadku złożenia, w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty, ważnych zapisów na więcej niż 300.000 Certyfikatów, zapisy na Certyfikaty zostaną proporcjonalnie zredukowane, przy czym ułamkowe części Certyfikatów zostaną zaokrąglone do pełnego Certyfikatu. W przypadku redukcji, o której mowa w zdaniu poprzedzającym pozostałe Certyfikaty zostaną alokowane w taki sposób, że zapisy tych podmiotów, których zapisy zostały zredukowane i które złożyły zapis na największą liczbę Certyfikatów, zostaną powiększone kolejno o jeden Certyfikat. Żaden z zapisów, powiększonych w sposób opisany w zdaniu poprzedzającym, nie będzie obejmował większej liczby Certyfikatów, niż liczba, na jaką został złożony. Łączna liczba Certyfikatów alokowanych w następstwie proporcjonalnej redukcji zapisów przeprowadzonej zgodnie z postanowieniami zdań poprzedzających nie może przekroczyć łącznej liczby oferowanych Certyfikatów, tj. liczby 300.000 Certyfikatów.

Nieprzydzielenie Certyfikatów może być spowodowane:

- 1) nieważnością zapisu na Certyfikaty, w przypadku, o którym mowa w art. 9 ust. 7 pkt 2 Statutu;
- 2) redukcją zapisów na Certyfikaty, dokonaną zgodnie z rozdziałem 5.1.6 ust. 2 Dokumentu Ofertowego;
- 3) wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie Funduszu, w przypadku niezebrania w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty środków pieniężnych z Należycie opłaconych zapisów w łącznej wysokości co najmniej 30.000.000 zł.

W przypadku wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w pkt 2 powyżej, środki pieniężne zablokowane na rachunku pieniężnym przypisanym do rachunku papierów wartościowych podmiotu, który złożył zapis na Certyfikaty, w części w jakiej zapis na Certyfikaty został zredukowany, zostaną odblokowane w dniu, w którym będzie miała miejsce Specjalna Sesja Giełdowa.

W przypadku wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w pkt 3 powyżej, środki pieniężne zablokowane na rachunkach pieniężnych przypisanych do rachunków papierów wartościowych podmiotów, które złożyły zapisy na Certyfikaty, zostaną odblokowane w dniu, w którym będzie miała miejsce Specjalna Sesja Giełdowa.

Niedojście emisji do skutku może być spowodowane:

- 1) uprawnieniem się postanowienia o odmowie wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych;
- 2) podjęciem przez Komisję ostatecznej decyzji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu;

- 3) wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie Funduszu w przypadku niezłożenia przez Towarzystwo wniosku o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych przed upływem 6 miesięcy, licząc od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu;
- 4) wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie Funduszu, w przypadku niezebrania w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty środków pieniężnych z Należycie opłaconych zapisów w łącznej wysokości co najmniej 30.000.000 zł.

W przypadku wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w pkt 4 powyżej, środki pieniężne zablokowane na rachunkach pieniężnych przypisanych do rachunków papierów wartościowych podmiotów, które złożyły zapisy na Certyfikaty, zostaną odblokowane w dniu, w którym będzie miała miejsce Specjalna Sesja Giełdowa.

W przypadkach określonych w pkt 1-3 powyżej Towarzystwo niezwłocznie, jednak nie później niż w ciągu 14 dni od daty wystąpienia jednego z tych zdarzeń, dokona zwrotu wpłat na Certyfikaty wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza. Odsetki będą naliczone od dnia przekazania środków zablokowanych na rachunkach pieniężnych przypisanych do rachunków papierów wartościowych Subskrybentów, na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza, na rzecz Funduszu, do dnia wystąpienia któregośkolwiek ze zdarzeń, o których mowa w pkt 1-3 powyżej.

Zwrot środków pieniężnych nastąpi na rachunek pieniężny przypisany do rachunku papierów wartościowych Subskrybenta, o którym mowa w rozdziale 5.1.9 ust. 10 Dokumentu Ofertowego.

Za dzień zwrotu środków pieniężnych uznaje się dzień obciążenia rachunku bankowego Towarzystwa, prowadzonego przez Depozytariusza, na rzecz Funduszu dla emisji Certyfikatów serii A.

Informacja o dośściu lub niedośściu emisji do skutku, zostanie przekazana zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Informacja o dośściu lub niedośściu emisji do skutku zostanie przekazana do publicznej wiadomości, w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt. Komunikat ten zostanie równocześnie przekazany do Komisji.

Wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Certyfikatu dokonuje się w Dniu Wyceny. Wycena będzie dokonywana w każdą ostatnią środę miesiąca, a jeżeli będzie to dzień ustawowo wolny od pracy, lub nie będzie dniem sesji na GPW, wówczas wycena zostanie dokonana w najbliższym następnym dniu regularnej sesji na GPW. Dzień Wyceny przypada także na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji, na Dzień Wykupu oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Niezwłocznie po ustaleniu Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Fundusz przekazuje tę wartość zgodnie z art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej równocześnie do Komisji, GPW oraz do publicznej wiadomości poprzez przekazanie do PAP oraz publikację na stronie internetowej Towarzystwa www.leggmason.pl.

W przypadku wystąpienia okoliczności, za które Fundusz nie odpowiada, a które uniemożliwiają prawidłową wycenę istotnej, w opinii Towarzystwa lub Depozytariusza, części Aktywów Funduszu zgodnie z zasadami określonymi w Rozdziale VII Statutu – „Ustalanie Wartości Aktywów Netto”, Fundusz, w uzgodnieniu z Depozytariuszem, może odstąpić od ustalenia Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat w tym Dniu Wyceny. W takiej sytuacji dniem ustalenia Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat będzie pierwszy Dzień Roboczy następujący po ustaniu przyczyny, z powodu której Fundusz odstąpił od ustalenia Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat.

Fundusz niezwłocznie zawiadamia Komisję o przyczynach zawieszenia wyceny Wartości Aktywów Netto oraz ustalenia Wartości Certyfikatu.

W przypadku zawieszenia lub odwołania zawieszenia wyceny Wartości Aktywów Netto oraz ustalenia Wartości Certyfikatu, informacja o tym zdarzeniu, zgodnie z art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, zostanie przekazana równocześnie do Komisji, GPW oraz do publicznej wiadomości poprzez przekazanie do PAP oraz publikację na stronie internetowej Towarzystwa www.leggmason.pl.

W związku z posiadaniem Certyfikatów, Uczestnikowi przysługują:

I. Prawo do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów

1. Zgromadzenie Inwestorów jest organem Funduszu. Szczegółowy tryb działania Zgromadzenia Inwestorów określa Regulamin Zgromadzenia Inwestorów nadany przez Towarzystwo najpóźniej przed odbyciem pierwszego Zgromadzenia.
2. Do uprawnień Zgromadzenia Inwestorów należy podejmowanie uchwał w sprawach:
 - 1) rozwiązania Funduszu;
 - 2) zatwierdzenia rocznych sprawozdań finansowych Funduszu;
 - 3) wyrażenia zgody na emisję nowych Certyfikatów;
 - 4) wyrażenia zgody na zmianę Depozytariusza;
 - 5) wyrażenia zgody na emisję obligacji;
 - 6) wyrażenia zgody na zmiany Statutu Funduszu w zakresie wyłączenia Prawa Pierwszeństwa Uczestników.
3. Uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów są Uczestnicy, którzy nie później niż na 7 dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów złożą Towarzystwu świadectwo depozytowe wydane zgodnie z art. 9 i art. 10 ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Uczestnik może brać udział w Zgromadzeniu Inwestorów osobiście lub przez pełnomocnika. Każdy Certyfikat daje prawo do jednego głosu w Zgromadzeniu Inwestorów.
4. Zgromadzenie Inwestorów odbywa się w Warszawie. Zgromadzenie Inwestorów zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez ogłoszenie zamieszczone na stronie internetowej Towarzystwa www.leggmason.pl, nie później niż na 21 dni przed dniem Zgromadzenia Inwestorów. Ogłoszenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, powinno zawierać dokładne oznaczenie miejsca, datę i godzinę Zgromadzenia Inwestorów oraz porządek obrad.
5. Uczestnicy posiadający co najmniej 10% wyemitowanych przez Fundusz Certyfikatów mogą domagać się zwołania Zgromadzenia Inwestorów, skła-

dając takie żądanie na piśmie Zarządowi Towarzystwa. Jeżeli Zarząd Towarzystwa nie zwoła Zgromadzenia Inwestorów w terminie 14 dni od dnia zgłoszenia żądania, sąd rejestrowy może upoważnić Uczestników występujących z żądaniem, o którym mowa w zdaniu poprzednim, do zwołania Zgromadzenia Inwestorów na koszt Towarzystwa.

6. Zarząd Towarzystwa zobowiązany jest zwołać w terminie 4 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Zgromadzenie Inwestorów, którego przedmiotem będzie rozpatrzenie i zatwierdzenie rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za ubiegły rok obrotowy.
7. Tryb obradowania Zgromadzenia Inwestorów oraz podejmowania uchwał określa art. 5 Statutu oraz Regulamin Zgromadzenia Inwestorów.

II. Prawo żądania wykupu Certyfikatów przez Fundusz oraz otrzymania środków pieniężnych z tego tytułu

1. Fundusz będzie wykupywał Certyfikaty. Wykup Certyfikatów następuje w każdym Dniu Wykupu na żądanie Uczestnika w trybie określonym w ust. 2 i następnych poniżej. Decyzję o wyznaczeniu Dnia Wykupu podejmuje Towarzystwo, przy czym pierwszy Dzień Wykupu wyznaczony zostanie na termin nie wcześniejszy, niż po upływie 24 miesięcy od dnia dopuszczenia Certyfikatów do obrotu giełdowego na rynku podstawowym prowadzonym przez GPW lub na rynku, o którym mowa w art. 14 ust. 2 Statutu, lecz nie późniejszy, niż 36 miesięcy od dnia dopuszczenia Certyfikatów do obrotu giełdowego na rynku podstawowym prowadzonym przez GPW lub na rynku, o którym mowa w art. 14 ust. 2 Statutu. Kolejne Dni Wykupu będą wyznaczane przez Towarzystwo nie rzadziej niż raz na 6 miesięcy.
2. Jeżeli wartość Certyfikatów objętych żądaniem wykupu przekracza 20% Wartości Aktywów Netto Funduszu wyznaczonej dla tego Dnia Wykupu, Fundusz w danym Dniu Wykupu wykupuje Certyfikaty w liczbie równej 20% Wartości Aktywów Netto Funduszu wyznaczonej dla tego Dnia Wykupu. W sytuacji, o której mowa w niniejszym ustępie, liczba Certyfikatów podlegających wykupowi zostanie poddana proporcjonalnej redukcji. Proporcjonalna redukcja liczby Certyfikatów objętych poszczególnymi zleceniami wykupu zostanie przeprowadzona zgodnie z ust. 5 poniżej.
3. O zamiarze wykupu Certyfikatów oraz terminie składania przez Uczestników zleceń z żądaniem wykupu Certyfikatów Towarzystwo ogłosi na stronie internetowej www.leggmason.pl oraz w formie raportu bieżącego nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed planowanym Dniem Wykupu Certyfikatów. Ogłaszając o zamiarze wykupu Certyfikatów zgodnie ze zdaniem poprzedzającym, Towarzystwo oznaczy początkowy i końcowy dzień terminu składania przez Uczestników zleceń z żądaniem wykupu, przy czym termin składania przez Uczestników zleceń z żądaniem wykupu nie będzie krótszy niż 14 (czternaście) dni. Cena wykupu Certyfikatu jest równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat, według wyceny Aktywów Funduszu z Dnia Wykupu.
4. Każdy Uczestnik może za pośrednictwem domu maklerskiego prowadzącego rachunek papierów wartościowych (z wyłączeniem rachunków papierów wartościowych, o których mowa w art. 4 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi), na którym są zapisane Certyfikaty, złożyć żądanie wykupu tych Certyfikatów. Z zastrzeżeniem ust. 3 zdanie drugie powyżej, zlecenie z żądaniem wykupu powinno zostać złożone w terminie określonym przez Towarzystwo. Łącznie z żądaniem wykupu Uczestnik składa dyspozycje blokady Certyfikatów przedstawionych do wykupu.
5. W przypadku, gdy liczba Certyfikatów przedstawionych do wykupu przez Uczestników, będzie wyższa niż liczba Certyfikatów wykupywanych przez Fundusz, zostanie dokonana proporcjonalna redukcja zleceń wykupu. Ułamkowe części Certyfikatów Inwestycyjnych nie będą wykupywane. W przypadku, gdyby w wyniku zastosowania w/w zasady liczba podlegających wykupowi Certyfikatów danego Uczestnika miałyby nie być liczbą całkowitą, liczba ta będzie zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej. W przypadku, gdy na skutek redukcji zleceń opartych na powyższych zasadach pozostanie określona liczba Certyfikatów wykupywanych przez Fundusz, Fundusz zrealizuje zlecenia wykupu poczynając od zleceń zawierających największą liczbę Certyfikatów. W przypadku kilku zleceń zawierających największą liczbę Certyfikatów, o realizacji zleceń rozstrzygać będzie losowanie. Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów zostaną przekazane Uczestnikom, których Certyfikaty zostały wykupione w terminie 10 Dni Roboczych po Dniu Wykupu.
6. Z chwilą wykupienia przez Fundusz Certyfikatów są one umarzane z mocy prawa.
7. Fundusz poinformuje w trybie art. 29 Statutu o liczbie wykupionych Certyfikatów oraz ich wartości.
8. Przy wykupie Certyfikatów Fundusz pobiera opłatę manipulacyjną za wykup Certyfikatów w wysokości:
 - a) 2 % kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu wykupu Certyfikatów, jeżeli wykup nastąpił po upływie 2 lat, a przed upływem 3 lat od emisji,
 - b) 1 % kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu wykupu Certyfikatów, jeżeli wykup nastąpił po upływie 3 lat, a przed upływem 4 lat od emisji.

W przypadku wykupu Certyfikatów po upływie 4 lat od ich emisji Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej za wykup Certyfikatów.

9. Opłata manipulacyjna za wykup Certyfikatów będzie pobierana poprzez zmniejszenie kwoty wypłacanej Uczestnikowi z tytułu wykupu Certyfikatów.
10. Kwoty opłaty manipulacyjnej za wykup Certyfikatów pobieranej od Uczestników zwiększają wartość Aktywów Funduszu.
11. Opłata manipulacyjna za wykup Certyfikatów nie obejmuje podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12 lit. a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług, zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi. W przypadku zmiany obowiązującego stanu prawnego, wynagrodzenie zostanie podwyższone o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego.

III. Prawo do przeniesienia praw z Certyfikatów

Certyfikaty są papierami wartościowymi na okaziciela i mogą być zbywane przez posiadaczy.

IV. Prawo Pierwszeństwa

1. Na zasadach określonych w art. 17e Statutu, Uczestnikom przysługuje prawo pierwszeństwa przy obejmowaniu Certyfikatów kolejnych emisji w proporcji do liczby posiadanych Certyfikatów (Prawo Pierwszeństwa).
2. Prawo Pierwszeństwa aktualizuje się w przypadku podjęcia uchwały o nowej emisji Certyfikatów. O podjęciu takiej uchwały Towarzystwo niezwłocznie zawiadamia Uczestników przez zamieszczenie odpowiedniej informacji na stronie internetowej www.leggmason.pl. W zawiadomieniu tym podaje się treść uchwały oraz informację o sposobie określenia liczby Certyfikatów nowej emisji, do objęcia których Uczestnik jest uprawniony.
3. Liczba Certyfikatów nowej emisji, do objęcia których Uczestnik jest uprawniony, zgodnie z ust. 1 powyżej, zaokrąglana jest do pełnego Certyfikatu. Uczestnik może złożyć zapis na liczbę Certyfikatów mniejszą, równą lub większą od liczby, o której mowa w zdaniu poprzedzającym.
4. Certyfikaty w liczbie, o której mowa w ust. 3 zd. 1, powyżej, są przydzielane Uczestnikom, którym przysługuje Prawo Pierwszeństwa i którzy złożyli zapisy na Certyfikaty w liczbie określonej w ust. 3 zd. 1 powyżej także w przypadku złożenia w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty ważnych zapisów na większą liczbę Certyfikatów, niż wynosi maksymalna liczba Certyfikatów emitowanych w danej serii. Szczegółowe zasady przydziału określa art. 17e Statutu.
5. Prawo Pierwszeństwa może zostać wyłączone uchwałą Zgromadzenia Inwestorów podjętą zwykłą większością głosów oddanych (art. 5 ust. 2 pkt 6 i art. 5 ust. 19 Statutu).

V. Prawo do ustanowienia zastawu na Certyfikatach

Uczestnikom przysługuje prawo do ustanowienia zastawu na Certyfikatach.

VI. Prawo do otrzymania wypłat dokonywanych w postępowaniu likwidacyjnym

Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Certyfikatów przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.

Prawa z Certyfikatów powstają z chwilą zapisania ich na rachunku papierów wartościowych i przysługują podmiotowi będącemu posiadaczem tego rachunku.

Prawa z Certyfikatów mogą być realizowane przez cały czas trwania Funduszu, z wyjątkiem prawa do otrzymania wypłat dokonywanych w postępowaniu likwidacyjnym, które zostanie zrealizowane w toku postępowania likwidacyjnego.

Towarzystwo informuje, że w Dokumencie Ofertowym wskazane są tylko ogólne zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem Certyfikatów.

Przed rozpoczęciem oferty publicznej Certyfikatów objętych niniejszym Prospektem, Towarzystwo zawrze z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowę, której przedmiotem będzie rejestracja w depozycie Certyfikatów objętych ofertą publiczną.

Dane podmiotu, w którym nastąpi rejestracja:

Firma:	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
Siedziba:	Polska
Adres:	ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa
Telefon:	(+48 22) 537 93 43
Fax:	(+48 22) 627 31 11
Adres internetowy:	www.kdpw.pl
Adres poczty elektronicznej:	kdpw@kdpw.pl

Towarzystwo informuje, że prawa z Certyfikatów powstają z chwilą zarejestrowania tych Certyfikatów w KDPW i zapisania tych Certyfikatów na rachunkach papierów wartościowych Subskrybentów.

Zamiarem Towarzystwa jest wprowadzenie Certyfikatów do obrotu giełdowego na rynku podstawowym prowadzonym przez GPW. W terminie 7 dni od dnia wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, Funduszłoży wniosek o dopuszczenie Certyfikatów do obrotu giełdowego na rynku podstawowym prowadzonym przez GPW. Komisja może przedłużyć przedmiotowy termin o 7 dni na uzasadniony wniosek Funduszu.

Dopuszczenie Certyfikatów do obrotu na GPW lub w alternatywnym systemie obrotu uzależnione jest od decyzji GPW lub podmiotu organizującego alternatywny system obrotu. Zgodnie z Regulaminem GPW Zarząd GPW obowiązany jest podjąć uchwałę w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego Certyfikatów w terminie 14 dni od dnia złożenia wniosku. W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów do obrotu na GPW, Fundusz podejmie wszelkie niezbędne kroki mające na celu dopuszczenie Certyfikatów do notowań na innym rynku regulowanym z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (MTS CeTO S.A.), a w przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów do notowań na tym rynku, Fundusz podejmie działania, by obrót Certyfikatami był prowadzony w alternatywnym systemie obrotu, o którym mowa w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego poprzez inwestowanie swoich Aktywów w przeważającą część w akcje, w sposób opisany w rozdziale 4.3 Dokumentu Rejestacyjnego.

Fundusz będzie realizował politykę inwestycyjną opartą na fundamentalnej wycenie atrakcyjności poszczególnych lokat i kategorii lokat, dążąc do osiągnięcia stóp zwrotu adekwatnych do poziomu ryzyka podejmowanego przez Fundusz. Minimalne zaangażowanie w akcje notowane na rynkach, o których mowa w rozdziale 4.3.5 ust. 1b Dokumentu Rejestracyjnego nie będzie mniejsze niż 60% Wartości Aktywów Funduszu.

Inwestycje dokonywane przez Fundusz charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Certyfikat może podlegać istotnym wahaniom. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Podstawowe kategorie lokat Funduszu obejmują akcje oraz dłużne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub zorganizowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych, akcje spółek nie będących spółkami publicznymi w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej, bądź udziały w sp. z o.o., depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych, instrumenty rynku pieniężnego, waluty, instrumenty pochodne, listy zastawne. Polityka inwestycyjna i kryteria doboru lokat Funduszu zostały szczegółowo przedstawione poniżej oraz w rozdziale 4.3 Dokumentu Rejestracyjnego.

Ograniczenia w inwestowaniu

Z zastrzeżeniem akapitów poniższych, Fundusz lokuje swoje Aktywa w:

- a) papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD,
- b) 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, Chorwacja, Serbia, przy czym lokowanie aktywów Funduszu może następować na następujących rynkach: Australia – Australian Stock Exchange; Austria – Vienna Stock Exchange; Belgia, Holandia, Francja, Portugalia – Euronext; Kanada – Toronto Stock Exchange; Czechy – Prague Stock Exchange; Dania, Finlandia, Szwecja, Islandia – OMX Nordic Exchange; Niemcy – Deutsche Boerse, Stuttgart Exchange; Grecja – Athens Stock Exchange; Węgry – Budapest Stock Exchange; Irlandia – Irish Stock Exchange; Japonia – Tokyo Stock Exchange; Korea – Korea Stock Exchange; Luksemburg – Luxembourg Stock Exchange; Meksyk – Mexico Stock Exchange; Nowa Zelandia – New Zealand Stock Exchange; Norwegia – Oslo Stock Exchange; Polska – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie; Słowacja – Bratislava Stock Exchange; Hiszpania – Madrid Stock Exchange; Szwajcaria – SWX Stock Exchange; Turcja – Istanbul Stock Exchange; Wielka Brytania – London Stock Exchange, USA – New York Stock Exchange, Nasdaq, American Stock Exchange; Cypr – Cyprus Stock Exchange; Malta – Malta Stock Exchange; Litwa – Vilnius Stock Exchange; Łotwa – Riga Stock Exchange; Estonia – Tallinn Stock Exchange; Bułgaria – Bulgarian Stock Exchange; Słowenia – Ljubljana Stock Exchange; Rumunia – Bucharest Stock Exchange; Rosja – RTS, Micex; Ukraina – PFTS, Chorwacja – Zagreb Stock Exchange; Serbia – Belgrade Stock Exchange.

Fundusz lokuje swoje Aktywa w papiery wartościowe niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub zorganizowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym lub zorganizowanym, jeżeli prospekt emisyjny, memorandum informacyjne lub inny dokument o podobnym charakterze, przygotowany w związku z oferowaniem przedmiotowych papierów wartościowych, zakłada złożenie wniosku o dopuszczenie tych papierów do obrotu na rynku regulowanym lub zorganizowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym lub zorganizowanym wskazanym wśród rynków określonych powyżej w pkt b, w terminie nie dłuższym niż rok.

Akcje oraz dłużne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub zorganizowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych, instrumenty rynku pieniężnego, inne niż niewystandaryzowane instrumenty pochodne, depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych, waluty stanowią minimum 80% wartości Aktywów Netto Funduszu.

Papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu z zastrzeżeniem akapitów poniższych.

Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych wyemitowanych przez jeden podmiot, będących w portfelu Funduszu nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Funduszu, a w przypadku listów zastawnych 25% Wartości Aktywów Funduszu. Przy obliczaniu limitów, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem krótkiej sprzedaży nie pomniejszają wartości lokat w dany papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego, a papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem udzielonej pożyczki powiększają łączną wartość lokat w dany papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego. Przy obliczaniu limitów, o których mowa w niniejszym akapicie, pod uwagę bierze się sumę wartości bezwzględnej lokat w dany papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego. Łączna wartość papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego będących przedmiotem krótkiej sprzedaży nie może przekroczyć 50% Wartości Aktywów Funduszu.

Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz. U. z 2003 r. Nr 99, poz. 919).

Ograniczenia, o których mowa w akapicie powyżej, dotyczącym inwestycji w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot i udziały w tym podmiocie oraz w akapicie powyżej dotyczącym pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych wyemitowanych przez jeden podmiot, jak również listów zastawnych, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.

Nie więcej niż 20% Aktywów Funduszu może być lokowane w akcje spółek nie będących spółkami publicznymi w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej, przy czym wielkość zaangażowania w akcje pojedynczej spółki nie będącej spółką publiczną nie będzie przekraczać 10% Aktywów Funduszu. Nie więcej niż 20% Aktywów Funduszu może być lokowane w udziały w sp. z o.o., przy czym wielkość zaangażowania w udziały jednej spółki z o.o., w której udziały Fundusz lokuje swoje Aktywa, nie będzie przekraczać 10% Aktywów Funduszu. Łączne zaangażowanie w akcje spółek nie będących spółkami publicznymi w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz w udziały w sp. z o.o. nie będzie przekraczać 20% Aktywów Funduszu.

Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.

Waluta obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.

Dokonywanie lokat w instrumenty pochodne, na zasadach określonych w akapitach poniżej, będzie miało na celu zarówno ograniczenie ryzyka inwestycyjnego, jak i zwiększenie rentowności portfela inwestycyjnego. Łączna wartość instrumentów bazowych, stanowiących podstawę instrumentów pochodnych, w które może inwestować Fundusz w obu celach określonych w zdaniu poprzednim, nie może przekroczyć 150% Wartości Aktywów Netto

Funduszu, przy czym wartość instrumentów bazowych dla instrumentów pochodnych opartych o indeksy giełdowe oblicza się jako iloczyn jednostki pieniężnej (mnożnika) zgodnie ze standardem danego instrumentu pochodnego oraz wartości (kursu) indeksu.

W przypadku transakcji zabezpieczających, głównym kryterium doboru będzie charakterystyka instrumentu pochodnego przy uwzględnieniu rodzaju zabezpieczanych Aktywów. Za zabezpieczenie uznaje się zarówno zabezpieczenie ryzyka całkowitego, jak również zabezpieczenie wyłącznie ryzyka specyficznego lub wyłącznie ryzyka systematycznego danego instrumentu lub portfela instrumentów. Za zabezpieczenie ryzyka kursowego uznaje się także zabezpieczenie z wykorzystaniem walut pośrednich. Zabezpieczenia mogą dotyczyć zarówno bieżących jak i przyszłych Aktywów, pasywów lub przepływów pieniężnych Funduszu. Instrumenty pochodne zawierane w celach zabezpieczenia mogą zabezpieczać do 100% Wartości Aktywów Netto Funduszu.

W przypadku transakcji mających na celu zwiększenie rentowności portfela inwestycyjnego głównym kryterium doboru będzie maksymalizacja stopy zwrotu z portfela Funduszu. W przypadku transakcji mających na celu zwiększenie rentowności portfela inwestycyjnego Fundusz będzie nabywał kontrakty terminowe w oczekiwaniu wzrostu ceny instrumentu bazowego. W przypadku transakcji mających na celu zwiększenie rentowności portfela inwestycyjnego Fundusz będzie sprzedawał kontrakty terminowe w oczekiwaniu spadku ceny instrumentu bazowego.

Fundusz nie może wystawiać opcji.

Fundusz może zaciągać kredyty i pożyczki. Dopuszczalna łączna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz wynosi 50% wartości Aktywów Funduszu.

Fundusz może emitować obligacje. Emisja obligacji może nastąpić do wysokości nie większej niż 15% wartości Aktywów Funduszu. Emisja obligacji przez Fundusz może nastąpić wyłącznie w trybie przewidzianym w Ustawie o Ofercie Publicznej.

Fundusz utrzymuje, w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

W celu zarządzania bieżącą płynnością, w zakresie niezbędnym do zaspokajania bieżących zobowiązań Funduszu oraz prowadzenia rozliczeń z Uczestnikami Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem jest utrzymywanie Aktywów Funduszu na rachunkach rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, a także na rachunkach lokat terminowych, w tym w szczególności lokat typu overnight. Umowy lokat terminowych mogą być zawierane na czas nie dłuższy niż 7 (siedem) dni od dnia zawarcia takiej umowy.

Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy wymiany walut, związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego denominowanych w walutach obcych, zarówno w związku z przyjmowaniem wpłat i dokonywaniem wypłat z Funduszu, jak i realizowaną polityką inwestycyjną. Przedmiotem umów będą waluty, w których denominowane są lokaty Funduszu i będą zawierane w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach konkurencyjnych w stosunku do warunków oferowanych przez inne banki. W szczególności przy ocenie konkurencyjności warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny (według hierarchii ważności): cena i koszty transakcji, ograniczenia w wolumenie transakcji. Oceniając oferty Depozytariusza oraz oferty konkurencyjne i dokonując wyboru oferty transakcji wymiany walut Towarzystwo może przyjąć za dostateczną podstawę dokonania wyboru aktualny wydruk kwotowań rynkowych dostarczony przez serwis Bloomberg.

Fundusz może zawierać umowy z Depozytariuszem, o których mowa w dwóch akapitach poprzedzających, jedynie w przypadkach, gdy zawarcia takiej umowy wymaga interes Uczestników oraz pod warunkiem, że jej zawarcie nie spowoduje powstania konfliktu interesów między Funduszem lub jego Uczestnikami i Depozytariuszem.

Rodzaje ryzyk związanych z instrumentami pochodnymi:

- a) ryzyko rynkowe związane ze zmiennością notowań instrumentów pochodnych. Znaczne zaangażowanie w instrumenty pochodne Funduszu, powoduje, że ryzyko to jest wysokie,
- b) ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu bazowego i pochodnego, występuje głównie w przypadku zabezpieczania portfela inwestycji, jego skala nie będzie w sposób istotny wpływać na wyniki i Aktywa Funduszu,
- c) ryzyko rozliczenia transakcji – jest to ryzyko wynikające z możliwości wystąpienia opóźnień lub błędów w rozliczaniu transakcji mających za przedmiot instrumenty pochodne. Fundusz ogranicza to ryzyko przez lokowanie Aktywów w instrumenty pochodne na zasadach ograniczonych w akapicie poświęconym lokatom Funduszu oraz kryteriom doboru lokat Funduszu (poniżej) oraz w rozdz. 4.3.2 ust. 2 i 3 Dokumentu Rejestracyjnego,
- d) ryzyko płynności instrumentów pochodnych – Fundusz ogranicza ryzyko płynności poprzez lokowanie Aktywów przede wszystkim na rynkach instrumentów pochodnych charakteryzujących się dużą płynnością,
- e) ryzyko kursowe związane z walutą instrumentu bazowego – w przypadku inwestycji w instrument pochodny, którego instrument bazowy występuje w walucie obcej, istnieje ryzyko związane ze zmiennością danej waluty.

Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. 145 ust. 3, 4 lub 7 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, lub walut stanowiących bazę instrumentów pochodnych.

Postanowień akapitów poświęconych lokatom Funduszu oraz kryteriom doboru lokat Funduszu (poniżej) oraz rozdz. 4.3.2 Dokumentu Rejestracyjnego nie stosuje się w przypadku instrumentów pochodnych, których bazą stanowią uznane indeksy, określone przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 2009 roku w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. Nr 17, poz. 87).

W przypadku przekroczenia ograniczeń inwestycyjnych opisanych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Statucie, Fundusz będzie obowiązany do niezwłocznego dostosowania stanu swoich Aktywów do wymagań określonych w przepisach tych aktów, w sposób należyście uwzględniający interes Uczestników.

Decyzje inwestycyjne nie wymagają zgody Zgromadzenia Inwestorów, w tym także w przypadku, gdy dotyczą lokat, których wartość przekracza 15% wartości Aktywów Funduszu.

Limit zaciągania kredytów lub poziomu zadłużenia Funduszu

Dopuszczalna łączna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz wynosi 50% wartości Aktywów Funduszu.

Emisja obligacji może nastąpić do wysokości nie większej niż 15% wartości Aktywów Funduszu. Emisja obligacji przez Fundusz może nastąpić wyłącznie w trybie przewidzianym w Ustawie o Ofercie Publicznej.

Lokaty Funduszu oraz kryteria doboru lokat Funduszu

Z zastrzeżeniem odpowiednich postanowień Statutu oraz Dokumentu Rejestacyjnego, Fundusz może inwestować w lokaty przewidziane w Statucie, w tym:

- a) akcje oraz dłużne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub zorganizowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
- b) instrumenty rynku pieniężnego,
- c) depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych,
- d) instrumenty pochodne, z zastrzeżeniem postanowień rozdziału 4.3.2 ust. 3 i 4 Dokumentu Rejestacyjnego,
- e) waluty,
- f) akcje spółek nie będących spółkami publicznymi w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej, bądź udziały w sp. z o.o.,
- g) listy zastawne.

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.

W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot wyłącznie następujące instrumenty pochodne nie będące niewystandaryzowanymi instrumentami pochodnymi:

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

Zawierając powyższe umowy Fundusz stosuje kryteria wskazane w akapicie poniżej przy ocenie potencjału wzrostowego poszczególnych kategorii lokat oraz - w przypadku jednoczesnej możliwości nabycia instrumentów pochodnych spełniających kryteria określone w paragrafie 4 ust. 1 pkt 2 i 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 2009 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. Nr 17, poz. 87), jak i nabycia instrumentów pochodnych kryteriów tych nie spełniających, i o ile za odmienną decyzją nie będą przemawiały szczególne względy, w szczególności związane ze skutecznością ochrony wartości Aktywów – Fundusz będzie nabywał instrumenty pochodne spełniające kryteria w/w Rozporządzenia. Fundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne, pod warunkiem że utrzymuje część aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.

Fundusz kieruje się następującymi kryteriami przy wyborze instrumentów pochodnych:

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

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.

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 branżowymi 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.

W odniesieniu do akcji notowanych na rynkach regulowanych lub zorganizowanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub rynkach zagranicznych wymienionych w art. 21 ust. 1b Statutu, jak również akcji spełniających warunki określone w art. 21 ust. 1c Statutu podstawą doboru branż i spółek do portfela jest analiza fundamentalna oraz ocena ryzyk rynkowych poszczególnych spółek. Fundusz będzie poszukiwał akcji spółek, które w ocenie

Funduszu są niedoceniane lub przeceniane przez innych inwestorów. W ocenie istotne znaczenie będą miały analizy historycznych i prognozowanych sprawozdań finansowych z uwzględnieniem potencjału wzrostu wartości firmy lub posiadanych przez firmę aktywów. Wśród elementów analizy istotne będą oceny: 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 akapicie 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.

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. 21 ust. 1b Statutu, jak również dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego spełniających warunki określone w art. 21 ust. 1c Statutu struktura czasowa portfela ustalana jest w oparciu o przewidywane zmiany rynkowych stóp procentowych, kształt krzywej dochodowości, poziom inflacji oraz wysokości premii za ryzyko kredytowe.

Fundusz będzie lokował Aktywa w instrumenty rynku pieniężnego w celu zapewnienia płynności i efektywnego zarządzania Funduszem.

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.

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.

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.

Fundusz zostanie utworzony na czas nieoznaczony.

Emisja Certyfikatów objętych niniejszym Prospektem jest pierwszą emisją Certyfikatów Funduszu, a Fundusz nie jest obecnie zarejestrowany. Wydanie przez Komisję zezwolenia na utworzenie Funduszu jest równoznaczne z zatwierdzeniem Prospektu Emisyjnego (sporządzonego w formie prospektu trzyczęściowego). Zgodnie z art. 16 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Rejestr Funduszy Inwestycyjnych prowadzi Sąd Okręgowy w Warszawie. Wniosek o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych Towarzystwo złoży po dokonaniu przydziału Certyfikatów.

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym. Fundusz jest tworzony na podstawie przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i Statutu nadanego mu przez Towarzystwo. Organem nadzoru właściwym dla Funduszu jest Komisja Nadzoru Finansowego.

Informacja o wielkości wyemitowanego przez Fundusz kapitału nie ma zastosowania. Fundusz nie jest jeszcze zarejestrowany, a emisja Certyfikatów Serii A jest pierwszą emisją Certyfikatów Funduszu.

Informacja o historycznych informacjach finansowych nie ma zastosowania. Fundusz nie jest jeszcze zarejestrowany a emisja Certyfikatów Serii A jest pierwszą emisją Certyfikatów Funduszu.

A. Czynniki ryzyka specyficzne dla Funduszu lub jego branży

1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Funduszu

1.1 Ryzyko inwestycyjne portfela lokat Funduszu

1.1.1 Ryzyko makroekonomiczne

1.1.2 Ryzyko rynkowe

1.1.2.1 Ryzyko rynku akcji

1.1.2.2 Ryzyko stóp procentowych

1.1.2.3 Ryzyko walutowe

1.1.3 Ryzyko związane z inwestowaniem w akcje spółek niebędących spółkami publicznymi oraz w udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością

1.1.4 Ryzyko dźwigni finansowej

1.1.5 Ryzyko płynności lokat

1.1.6 Ryzyko kredytowe (niewypłacalności)

- 1.1.7 Ryzyko instrumentów pochodnych
- 1.1.8 Ryzyko związane z Krótką Sprzedażą akcji
- 1.1.9 Ryzyko rozliczenia oraz ryzyko transferów pieniężnych (ryzyko operacyjne)
- 1.1.10 Ryzyko upadłości przedsiębiorstwa
- 1.1.11 Ryzyko związane z wykorzystywanymi przez Fundusz wehikulami inwestycyjnymi
- 1.1.12 Ryzyko związane z wyjściem Funduszu z przeprowadzonych inwestycji
- 1.1.13 Ryzyko związane z ewentualnym kredytowaniem dokonywanych inwestycji

1.2 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

1.2.1 Ryzyko związane z przedterminowym rozwiązaniem Funduszu

1.2.2 Inne czynniki ryzyka związane z okolicznościami, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym Fundusz prowadzi działalność

2.1 Ryzyko zmian w regulacjach prawnych dotyczących Funduszu

2.2 Ryzyko siły nabywczej (inflacji)

Szczegółowy opis czynników ryzyka specyficznych dla Funduszu lub jego branży zawiera rozdział 1 Dokumentu Rejestracyjnego.

B. Czynniki ryzyka specyficzne dla Certyfikatów

- 1. Ryzyko wyceny Aktywów Funduszu
- 2. Ryzyko płynności Certyfikatów
- 3. Ryzyko związane z ograniczeniem liczby Certyfikatów podlegających jednorazowo wykupowi
- 4. Ryzyko nieprzydzielenia Certyfikatów
- 5. Ryzyko przesunięcia, przedłużenia i skrócenia terminu przyjmowania zapisów oraz odwołania Oferty Certyfikatów
- 6. Ryzyko niedojścia do skutku Oferty Certyfikatów
- 7. Ryzyko związane z wprowadzeniem Certyfikatów do obrotu
- 8. Ryzyko zawieszenia lub wykluczenia Certyfikatów z obrotu
- 9. Ryzyko Specjalnej Sesji Giełdowej

Szczegółowy opis czynników ryzyka specyficznych dla Certyfikatów zawiera rozdział 2 Dokumentu Ofertowego.

Uchwała Zarządu Towarzystwa z dnia 15 października 2007 roku w sprawie pierwszej emisji certyfikatów inwestycyjnych serii A Legg Mason Akcji Skoncentrowany Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w drodze oferty publicznej oraz dematerializacji papierów wartościowych.

Fundusz

Nazwa:	Legg Mason Akcji Skoncentrowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa
Telefon:	(+48 22) 337 66 00
Faks:	(+48 22) 337 66 99
Adres głównej strony internetowej:	www.leggmason.pl
Adres poczty elektronicznej:	info@leggmason.com

Fundusz inwestuje Aktywa Funduszu realizując politykę inwestycyjną określoną w Statucie. Inwestowanie Aktywów Funduszu służy realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, na zasadach określonych w Statucie Funduszu i w Dokumencie Rejestracyjnym.

Towarzystwo

Firma:	Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa
Telefon:	(+48 22) 337 66 00
Faks:	(+48 22) 337 66 99
Adres głównej strony internetowej:	www.leggmason.pl
Adres poczty elektronicznej:	info@leggmason.com

Zgodnie z art. 4 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Towarzystwo tworzy Fundusz, zarządza nim i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.

Doradca Prawny

Firma: Chłopecki Sobolewska i Wspólnicy Doradcy Prawni Spółka Komandytowa
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Warszawa
Adres: Ul. Kaniowska 106, 01-529 Warszawa
Telefon: (+48 22) 560 80 60
Faks: (+48 22) 560 80 61
Adres głównej strony internetowej: www.smlegal.pl
Adres poczty elektronicznej: kancelaria@smlegal.pl

Doradca Prawny uczestniczył w pracach nad przygotowaniem Prospektu, w szczególności nad rozdziałami Prospektu wskazanymi w rozdziale 2.2 Dokumentu Rejestracyjnego oraz w rozdziale 1.3 Dokumentu Ofertowego.

Audyt

Firma: PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Warszawa
Adres: Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa
Telefon: (+48 22) 523 40 00
Faks: (+48 22) 508 40 40
Adres głównej strony internetowej: www.pwc.com/pl
Adres poczty elektronicznej: pwcpoland@pl.pwc.com

Audyt jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Towarzystwa oraz – po jego zarejestrowaniu – Funduszu, jeżeli badanie sprawozdań finansowych Funduszu zostanie mu powierzone zgodnie z procedurą wyboru audytora. Ponadto, Audyt przedstawił swoje oświadczenie o zgodności zasad oraz metod wyceny Aktywów Funduszu opisanych w Statucie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych a także o zgodności tych zasad z przyjętą polityką inwestycyjną, stanowiącą Załącznik Nr 2 do Prospektu.

Depozytariusz

Firma: Raiffeisen Bank Polska S.A.
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa
Telefon: (+48 22) 585 20 00, (+48 22) 585 24 01
Faks: (+48 22) 585 25 85, (+48 22) 585 20 70
Adres głównej strony internetowej: www.raiffeisen.pl
Adres poczty elektronicznej: custody@raiffeisen.pl

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 wstąpi 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.

Obowiązki Depozytariusza określone zostały w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych oraz w odrębnej umowie o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu zawartej przez Depozytariusza z Towarzystwem. Umowa o prowadzenie rejestru Aktywów nie ogranicza obowiązków Depozytariusza określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

Oferujący

Firma: Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa
Telefon: (+48 22) 690 3944
Faks: (+48 22) 690 3943
Adres poczty elektronicznej: dmbh@citi.com

Oferujący na mocy umowy o oferowanie zawartej z Towarzystwem będzie odpowiedzialny za oferowanie Certyfikatów serii A w toku ich oferty publicznej.

KDPW

Firma: Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
Siedziba: Polska
Adres: ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa
Telefon: (+48 22) 537 93 43
Fax: (+48 22) 627 31 11
Adres internetowy: www.kdpw.pl
Adres poczty elektronicznej: kdpw@kdpw.pl

KDPW będzie podmiotem odpowiedzialnym za rejestrację Certyfikatów, na mocy umowy o rejestrację zawartą zgodnie z art. 5 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

OFI

Firma: Obsługa Funduszy Inwestycyjnych Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Cybernetyki 21, 02-677 Warszawa
Telefon: (+48 22) 541 77 77
Faks: (+48 22) 541 77 00
Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
OFI będzie podmiotem odpowiedzialnym za wycenę Aktywów Funduszu, na mocy umowy zawartej z Towarzystwem

Zarząd Towarzystwa

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

Informacje biograficzne oraz opis kwalifikacji zawiera rozdział 5.2.1 Dokumentu Rejestracyjnego.

Rada Nadzorcza Towarzystwa

Thomas John Hirschmann	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Joseph P. LaRocque	- Członek Rady Nadzorczej
Jeffrey A. Nattans	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Informacje biograficzne oraz opis kwalifikacji zawiera rozdział 5.2.3 Dokumentu Rejestracyjnego.

Aktywami Funduszu zarządza spółka Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. z siedzibą w Warszawie. Szczegółowe dane dotyczące podmiotu zarządzającego aktywami przedstawiono w rozdziale 5.3.1. Dokumentu Rejestracyjnego.

Imiona i nazwiska doradców inwestycyjnych odpowiedzialnych za podejmowanie decyzji inwestycyjnych w zakresie zarządzania Aktywami Funduszu przedstawione są poniżej, zaś szczegółowe dane dotyczące osób odpowiedzialnych za podejmowanie decyzji inwestycyjnych w zakresie zarządzania Aktywami Funduszu oraz dotyczące tych osób oświadczenia Towarzystwa – odpowiednio w rozdziałach 5.3.2. i 5.3.3. Dokumentu Rejestracyjnego.

Za podejmowanie decyzji inwestycyjnych w odniesieniu do całości portfela inwestycyjnego Funduszu odpowiada zespół zarządzania aktywami, w skład którego wchodzi doradcy inwestycyjni: Tomasz Jędrzejczak (licencja nr 8), Krzysztof Socha (licencja nr 209) i Mieszko Żakiewicz (licencja nr 230) oraz następujące osoby: Piotr Rzeźniczak, Zenon Łyś, Paweł Dolegacz i Tomasz Płatek (informacje biograficzne oraz opis kwalifikacji zawiera rozdział 5.3 Dokumentu Rejestracyjnego).

DOKUMENT REJESTRACYJNY

**STANOWIĄCY WRAZ Z DOKUMENTAMI:
OFERTOWYM I PODSUMOWUJĄCYM**

**PROSPEKT EMISYJNY
Legg Mason Akcji Skoncentrowany
Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego**

Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE, PI. PIŁSUDSKIEGO 2, 00-073 Warszawa
STRONA INTERNETOWA: WWW.LEGGMASON.PL

NINIEJSZY DOKUMENT STANOWI JEDYNIĘ CZĘŚĆ PROSPEKTU EMISYJNEGO LEGG MASON AKCJI SKONCENTROWANY FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO. INWESTOR POWINIEN ZAPOZNAĆ SIĘ Z POZOSTAŁYMI DOKUMENTAMI: OFERTOWYM I PODSUMOWUJĄCYM PRZED PODJĘCIEM DECYZJI INWESTYCYJNEJ.

Spis treści:

1.	Czynniki ryzyka specyficzne dla Funduszu lub dla jego branży	25
1.1	Czynniki ryzyka związane z działalnością Funduszu	25
1.1.1	Ryzyko inwestycyjne portfela lokat Funduszu	25
1.1.1.1.	Ryzyko makroekonomiczne	25
1.1.1.2	Ryzyko rynkowe	25
1.1.1.2.1	Ryzyko rynku akcji	25
1.1.1.2.2	Ryzyko stóp procentowych	25
1.1.1.2.3	Ryzyko walutowe	26
1.1.1.3	Ryzyko związane z inwestowaniem w akcje spółek nie będących spółkami publicznymi oraz w udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	26
1.1.1.4	Ryzyko dźwigni finansowej	26
1.1.1.5	Ryzyko płynności lokat	26
1.1.1.6	Ryzyko kredytowe (niewypłacalności)	26
1.1.1.7	Ryzyko instrumentów pochodnych	26
1.1.1.8	Ryzyko związane z Krótką Sprzedażą akcji	27
1.1.1.9	Ryzyko rozliczenia oraz ryzyko transferów pieniężnych (ryzyko operacyjne)	27
1.1.1.10	Ryzyko upadłości przedsiębiorstwa	27
1.1.1.11	Ryzyko związane z wykorzystywanymi przez Fundusz wehikulami inwestycyjnymi	27
1.1.1.12	Ryzyko związane z wyjściem Funduszu z przeprowadzonych inwestycji	27
1.1.1.13	Ryzyko związane z ewentualnym kredytowaniem dokonywanych inwestycji	27
1.1.2	Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ	27
1.1.2.1	Ryzyko związane z przedterminowym rozwiązaniem Funduszu	27
1.1.2.2	Inne czynniki ryzyka związane z okolicznościami, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ	28
1.2	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym Fundusz prowadzi działalność	28
1.2.1	Ryzyko zmian w regulacjach prawnych dotyczących Funduszu	28
1.2.2	Ryzyko siły nabywczej (inflacji)	28
2.	Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie rejestracyjnym	28
2.1	Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna	28
2.2	Doradca Prawny	29
2.3	Audytory	30
2.4	Depozytariusz	30
2.5	Dom Maklerski Banku Handlowego Spółka Akcyjna	31
3.	Biegli rewidenci	31
4.	Informacje o Funduszu i jego działalności gospodarczej	32
4.1.	Historia i rozwój Funduszu	32
4.1.1	Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Funduszu, forma prawna, siedziba, adres i dane telekomunikacyjne Funduszu	32
4.1.1.1	Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Funduszu	32
4.1.1.2	Forma prawna, siedziba, adres i dane telekomunikacyjne Funduszu	32
4.1.2	Miejsce rejestracji Funduszu oraz jego numer rejestracyjny	32
4.1.3	Data utworzenia Funduszu oraz czas na jaki został utworzony	32
4.1.4	Przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Fundusz	32
4.1.5	Czynniki ryzyka typowe dla Funduszu	32
4.1.6	Krótki opis grupy, do której należy Fundusz	32
4.1.7	Wykaz istotnych podmiotów zależnych Funduszu	32

4.1.8	Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Funduszu	32
4.2.	Informacje finansowe Funduszu	33
4.2.1	Historyczne informacje finansowe Funduszu	33
4.2.2	Analiza portfela inwestycyjnego Funduszu	33
4.2.3	Aktualna Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny	33
4.2.4	Sytuacja finansowa Funduszu	33
4.2.5	Wynik operacyjny Funduszu	33
4.2.5.1	Informacje dotyczące istotnych czynników, w tym zdarzeń nadzwyczajnych lub sporadycznych lub nowych rozwiązań, mających istotny wpływ na wyniki działalności operacyjnej Funduszu wraz ze wskazaniem stopnia, w jakim miały one wpływ na ten wynik	33
4.2.5.2	Informacje dotyczące jakichkolwiek elementów polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz czynników, które miały istotny wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ, na działalność operacyjną Funduszu	33
4.2.6	Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ, na działalność operacyjną Funduszu	33
4.2.7	Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe Funduszu	33
4.2.8	Postępowania sądowe i arbitrażowe	34
4.2.9	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Funduszu	34
4.2.10	Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach	34
4.3	Przedmiot i polityka inwestycyjna Funduszu	34
4.3.1	Cel inwestycyjny Funduszu	34
4.3.2	Polityka inwestycyjna	34
4.3.3	Limit zaciągania kredytów lub poziomu zadłużenia Funduszu	36
4.3.4	Profil typowego inwestora, dla którego przeznaczony jest Fundusz	36
4.3.5	Ograniczenia w inwestowaniu	36
4.4	Koszty Funduszu i wynagrodzenie Towarzystwa	38
4.4.1	Koszty pokrywane z Aktywów Funduszu	38
4.4.2	Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem	38
4.4.3	Inne istotne koszty Funduszu	39
4.4.4	Korzyści usługodawców Funduszu otrzymywane od osób trzecich (innych niż Fundusz) z tyt. świadczenia usług na rzecz Funduszu	39
4.4.5	Opis wszystkich istotnych potencjalnych konfliktów interesów, które mogą wystąpić u usługodawców Funduszu, pomiędzy ich obowiązkami wobec Funduszu a obowiązkami wobec osób trzecich i ich interesów oraz opis wszystkich istniejących ustaleń dotyczących takich potencjalnych konfliktów	39
4.5	Depozytariusz	39
4.5.1	Nazwa, forma prawna, siedziba, adres i dane telekomunikacyjne Depozytariusza	39
4.5.2	Miejsce rejestracji oraz numer rejestracyjny Depozytariusza	40
4.5.3	Data utworzenia Depozytariusza i czas na jaki został utworzony	40
4.5.4	Przepisy prawa oraz zezwolenie, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Depozytariusz	40
4.5.5	Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Depozytariusza	40
4.5.6	Data rozpoczęcia wykonywania obowiązków Depozytariusza	40
4.5.7	Wskazanie, czy Depozytariusz jest spółką publiczną w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej	40
4.5.8	Wysokość kapitałów własnych Depozytariusza	41
4.5.9	Nazwa i siedziba akcjonariuszy Depozytariusza, wraz z podaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy	41
4.5.10	Podmioty dominujące wobec Depozytariusza	41
4.5.11	Imię i nazwisko członka zarządu odpowiedzialnego za działalność w zakresie pełnienia funkcji Depozytariusza	41
4.5.12	Wskazanie jednostki organizacyjnej w strukturze Depozytariusza, wyznaczonej do wykonywania zadań związanych z pełnieniem funkcji Depozytariusza	41
4.5.13	Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu	41
4.5.14	Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Uczestników Funduszu	41
4.5.15	Uprawnienia Depozytariusza w zakresie reprezentowania interesów Uczestników Funduszu wobec Towarzystwa	42
4.5.16	Informacja o innych podmiotach, dla których Depozytariusz świadczy usługi przechowywania aktywów	42

4.5.17	Dane o innym niż Depozytariusz podmiocie przechowującym Aktywa Funduszu	42
4.6	Wycena Aktywów Funduszu	42
4.6.1	Dane o podmiocie świadczącym usługi dotyczące ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu	42
4.6.2	Zasady, metody i częstotliwość ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu	42
4.6.2.1	Zasady oraz metody wyceny Aktywów Netto oraz ustalania Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu	42
4.6.2.2	Częstotliwość wyceny Aktywów Netto oraz ustalania Wartości Certyfikatu	42
4.6.2.3	Wycena składników lokat Funduszu	42
4.6.2.4	Wycena lokat Funduszu notowanych na krajowych rynkach	43
4.6.2.5	Wycena lokat Funduszu notowanych na zagranicznych rynkach	44
4.6.3	Wskazanie sposobu, w jaki inwestorzy będą informowani o Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny	44
4.6.4	Opis wszystkich okoliczności zawieszenia wyceny Aktywów Funduszu i ustalenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny oraz wskazanie sposobu informowania inwestorów o zawieszeniu i odwołaniu zawieszenia	44
4.7	Informacje dodatkowe o kapitale Funduszu	45
4.7.1	Wielkość wyemitowanego kapitału dla każdej klasy kapitału	45
4.8	Statut Funduszu	45
4.8.1	Opis przedmiotu i celu działalności Funduszu ze wskazaniem miejsca w Statucie Funduszu, w którym są one określone	45
4.8.2	Podsumowanie wszystkich postanowień Statutu Funduszu odnoszących się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych Towarzystwa	45
4.8.3	Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdym rodzajem istniejących Certyfikatów	45
4.8.4	Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy Certyfikatów, ze wskazaniem tych zasad, które mają bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa	45
4.8.5	Opis zasad określających sposób zwoływania zwyczajnych dorocznych Zgromadzeń Inwestorów oraz nadzwyczajnych Zgromadzeń Inwestorów, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich	45
4.8.6	Krótki opis postanowień umowy spółki, Statutu lub regulaminów Funduszu, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Funduszem	46
4.8.7	Wskazanie postanowień umowy spółki, Statutu lub regulaminów Funduszu, jeśli takie istnieją, regulujących progową wielkość posiadanych Certyfikatów, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania Certyfikatów przez Uczestnika Funduszu	46
4.8.8	Opis warunków nałożonych zapisami umowy spółki, Statutu oraz regulaminami Funduszu, którym podlegają zmiany kapitału, jeżeli zasady te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa	47
4.9	Istotne umowy	47
4.10	Transakcje z podmiotami powiązanymi	47
4.11	Informacje uzyskane od podmiotów trzecich	47
4.12	Zobowiązania wzajemne	47
4.13	Dokumenty udostępniane do wglądu	47
5.	Informacje o Towarzystwie	47
5.1	Struktura organizacyjna	47
5.1.1	Nazwa, forma prawna, siedziba, adres i dane telekomunikacyjne Towarzystwa	47
5.1.2	Zezwolenie na utworzenie Towarzystwa	47
5.1.3	Miejsce rejestracji oraz numer rejestracyjny Towarzystwa	48
5.1.4	Rodzaje i wartość kapitałów własnych Towarzystwa	48
5.1.5	Dane dotyczące utrzymania kapitałów własnych Towarzystwa na poziomie wynikającym z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych	48
5.1.6	Nazwa i charakterystyka funduszy zarządzanych przez Towarzystwo	48
5.1.7	Informacje o otoczeniu Towarzystwa i Funduszu	50
5.1.8	Opis grupy kapitałowej, do której należy Towarzystwo oraz pozycja Towarzystwa w tej grupie	50
5.2	Osoby zarządzające i nadzorujące	50
5.2.1	Osoby zarządzające	50
5.2.2	Osoby nadzorujące	51
5.2.3	Prokurenci	52
5.2.4	Oświadczenie Towarzystwa w zakresie osób zarządzających i nadzorujących	52
5.3	Osoby odpowiedzialne za zarządzanie Aktywami Funduszu	52

5.3.1	Podmiot zarządzający Aktywami Funduszu	52
5.3.2	Imiona i nazwiska osób odpowiedzialnych za podejmowanie decyzji inwestycyjnych	53
5.3.3	Oświadczenie Towarzystwa w zakresie osób odpowiedzialnych za zarządzanie Aktywami Funduszu	54
5.4	Wynagrodzenia i inne świadczenia	54
5.4.1	Wysokość wynagrodzenia oraz świadczeń w naturze wypłacanych osobom zarządzającym i nadzorującym za usługi na rzecz Funduszu lub jego podmiotów zależnych	54
5.4.2	Kwota wydzielona lub zgromadzona przez Fundusz lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub inne podobne osobom zarządzającym lub nadzorującym	55
5.5	Oświadczenie Towarzystwa w zakresie praktyk osób zarządzających i nadzorujących oraz praktyk Towarzystwa	55
5.5.1	Data zakończenia obecnej kadencji, jeśli stosowne, oraz okres, przez jaki osoba ta sprawowała swoją funkcję	55
5.5.2	Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Funduszem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy, lub stosowne oświadczenie o braku takich świadczeń	55
5.5.3	Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Funduszu, włącznie z imionami i nazwiskami członków danej komisji oraz podsumowaniem zasad funkcjonowania tych komisji	55
5.5.4	Oświadczenie stwierdzające, czy Fundusz stosuje się do procedury (procedur) ładu korporacyjnego kraju, w którym ma siedzibę. W przypadku gdy Fundusz nie stosuje się do takich procedur, należy zamieścić stosowne oświadczenie wraz z wyjaśnieniem przyczyn, dla których Fundusz nie przestrzega takich procedur	55
5.5.5	Certyfikaty i opcje na Certyfikaty Funduszu posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące	56
5.5.6	Znaczeni akcjonariusze Towarzystwa posiadający bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa lub akcji w jego kapitale akcyjnym	56
Załączniki:		
- nr 1 - Statut Funduszu Legg Mason Akcji Skoncentrowany FIZ		83
Spis treści		85
- nr 2 - Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności zasad oraz metod wyceny Aktywów Funduszu opisanych w Statucie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych a także o zgodności tych zasad z przyjętą polityką inwestycyjną		109
- nr 3 - Formularz zapisu na certyfikaty inwestycyjne serii A		111
- nr 4 - Definicje i skróty		113
- nr 5 - Punkty Obsługi Klienta, w których można przyjmować zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii A		115

1. CZYNNIKI RYZYKA SPECYFICZNE DLA FUNDUSZU LUB DLA JEGO BRANŻY

Przy zakupie Certyfikatów Funduszu inwestorzy powinni uwzględnić następujące czynniki ryzyka związane bezpośrednio z prowadzoną przez Fundusz polityką inwestycyjną oraz wynikającą z otoczenia ekonomiczno-prawnego Funduszu:

1.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością Funduszu

Fundusz prowadzi aktywną politykę inwestycyjną cechującą się znaczącym ryzykiem. Realizacja celu inwestycyjnego Funduszu jest związana w głównej mierze z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu muszą wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na stopę zwrotu z inwestycji w Certyfikaty – niekorzystne decyzje inwestycyjne mogą mieć negatywny wpływ na Wartość Aktywów Netto na Certyfikat.

1.1.1 Ryzyko inwestycyjne portfela lokat Funduszu

Atrakcyjność inwestycyjna instrumentów będących przedmiotem lokat Funduszu jest zależna od wielu czynników makroekonomicznych obejmujących zarówno gospodarkę polską jak i globalną (m.in. tempo wzrostu gospodarczego, stopa inflacji, deficyt budżetowy, poziom bezrobocia, polityka pieniężna). Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą mieć negatywny wpływ na Wartość Aktywów Netto na Certyfikat.

1.1.1.1 Ryzyko makroekonomiczne

Atrakcyjność inwestycyjna instrumentów będących przedmiotem lokat Funduszu jest zależna od wielu czynników makroekonomicznych obejmujących zarówno gospodarkę polską jak i globalną (m.in. tempo wzrostu gospodarczego, stopa inflacji, deficyt budżetowy, poziom bezrobocia, polityka pieniężna). Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą mieć negatywny wpływ na Wartość Aktywów Netto na Certyfikat.

Szeroki zakres instrumentów oraz rynków, na których Fundusz może inwestować swoje Aktywa, jak również możliwość otwierania krótkich pozycji mogą powodować, że zależności pomiędzy otoczeniem makroekonomicznym a wartością lokat Funduszu osiągną wysoki poziom złożoności. Powoduje to, że nie jest możliwe syntetyczne i proste przedstawienie zależności wartości lokat Funduszu od poszczególnych parametrów ekonomicznych.

1.1.1.2 Ryzyko rynkowe

Ryzyko to wiąże się z możliwością spadku Wartości Aktywów Netto na Certyfikat w wyniku niekorzystnych zmian cen rynkowych instrumentów będących przedmiotem lokat Funduszu. Czynniki ryzyka związane z poszczególnymi rynkami, na których Fundusz będzie lokował swoje Aktywa, zostały wymienione poniżej:

1.1.1.2.1 Ryzyko rynku akcji

Ryzyko to występuje w odniesieniu do lokat Funduszu mających za przedmiot akcje oraz instrumenty pochodne oparte na akcjach bądź giełdowych indeksach akcji. Fundusz inwestuje minimalnie 60% Wartości Aktywów Netto w akcje. Koniunktura na rynku akcji może podlegać znaczącym wahaniom zarówno z powodów fundamentalnych (ryzyko makroekonomiczne – punkt 1.1.1.1, powyżej), jak i z przyczyn o charakterze technicznym (aktywność spekulacyjna). Niekorzystne zmiany koniunktury mogą mieć negatywny wpływ na stopę zwrotu z lokaty na rynku akcji, a tym samym na Wartość Aktywów Netto na Certyfikat. Ponieważ Fundusz może lokować swoje Aktywa na zagranicznych rynkach akcji, ryzyko rynku akcji obejmuje również ryzyko związane ze zmianami koniunktury giełdowej na tych rynkach. Ponadto, podobne zachowanie się rynków akcji w poszczególnych krajach sprawia, że dywersyfikacja pomiędzy rynkami akcji różnych krajów nie pozwala na wyeliminowanie globalnego ryzyka rynku akcji. Polityka inwestycyjna Funduszu dopuszcza otwieranie krótkich pozycji na rynku akcji (krótka pozycja pozwala zarabiać na spadkach, ale przynosi straty w przypadku wzrostu cen). Otwarcie krótkich pozycji może powodować, że zależność pomiędzy zmianami koniunktury giełdowej a wartością lokat Funduszu przyjmie charakter odwrotny – tzn. istnieje możliwość spadku Wartości Aktywów Netto na skutek wzrostów cen na rynku akcji.

W kontekście ogólnosiłowej trudnej sytuacji na rynkach finansowych oraz opisanej w Statucie polityce inwestycyjnej Funduszu, zgodnie z którą zaangażowanie w akcje nie będzie mniejsze niż 60% Wartości Aktywów Funduszu, istnieje ryzyko dalszego spadku cen akcji oraz zwiększenie zmienności instrumentów mogących stanowić lokaty Funduszu. W konsekwencji, może to doprowadzić do znaczącego spadku Wartości Aktywów Funduszu.

1.1.1.2.2 Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych aspektów ryzyka stóp procentowych jest odwrotna zależność pomiędzy wartością instrumentów dłużnych (np. dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego) a poziomem stóp procentowych. Oznacza to, że wzrost stóp procentowych przełoży się na spadek wartości lub cen takich instrumentów, co może mieć niekorzystny wpływ na wartość lokat Funduszu, a tym samym na Wartość Aktywów Netto na Certyfikat.

Przedmiotem lokat Funduszu mogą być również instrumenty pochodne oparte na dłużnych papierach wartościowych lub instrumentach rynku pieniężnego. Ich konstrukcja może powodować odmienny (w tym także odwrotny) od opisanego powyżej wpływ zmian stóp procentowych na wartość lokat Funduszu. Ryzyko stóp procentowych nie ogranicza się w przypadku Funduszu wyłącznie do krajowych stóp procentowych. Ponieważ Fundusz może lokować swoje Aktywa w instrumenty dłużne denominowane w walutach obcych, ryzyko to obejmuje również zagraniczne stopy procentowe.

Jeżeli Fundusz zaciągnie zobowiązania, które będą oprocentowane według stopy zmiennej, to wzrost stóp procentowych może mieć niekorzystny wpływ na wysokość odsetek płaconych od zobowiązań Funduszu, a tym samym na Wartość Aktywów Netto na Certyfikat.

1.1.1.2.3 Ryzyko walutowe

Polityka inwestycyjna Funduszu dopuszcza lokowanie Aktywów Funduszu w waluty obce, w instrumenty denominowane w walutach obcych oraz otwieranie pozycji w instrumentach pochodnych, dla których instrumentem bazowym jest waluta obca. Inwestycje takie wiążą się z ryzykiem poniesienia przez Fundusz strat na skutek niekorzystnych zmian kursów walut obcych.

1.1.1.3 Ryzyko związane z inwestowaniem w akcje spółek nie będących spółkami publicznymi oraz w udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością

Najważniejszym aspektem ryzyka przy inwestycji w akcje spółek nie będących spółkami publicznymi w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej, bądź w udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością jest niska płynność lokat (ryzyko to zostało opisane w punkcie 1.1.1.6). Ponadto podmioty działające w takiej formie prawnej cechują się zazwyczaj mniejszą niż w przypadku spółek akcyjnych skalą działalności, a co za tym idzie – mniejszą stabilnością prowadzonej działalności gospodarczej, co z kolei oznacza większe ryzyko dla posiadaczy udziałów niż w przypadku inwestycji w spółki akcyjne. Nieudane inwestycje w udziały mogą się wiązać z istotnym spadkiem wartości takich lokat. Ryzyko związane z inwestowaniem w akcje spółek nie będących spółkami publicznymi w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej, bądź w udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością jest ograniczone limitem inwestycyjnym (do 20% wartości Aktywów Funduszu oddzielnie dla akcji spółek nie będących spółkami publicznymi w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, przy czym nie więcej niż 10% w akcje pojedynczego emitenta lub udziały jednej spółki z o.o., a łączne zaangażowanie w akcje spółek nie będących spółkami publicznymi w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz w udziały w sp. z o.o. nie będzie przekraczać 20% Aktywów Funduszu).

1.1.1.4 Ryzyko dźwigni finansowej

Mechanizm dźwigni finansowej polega na pożyczaniu kapitału w celu jego dalszej inwestycji. Powodem stosowania dźwigni finansowej jest dążenie do zwielokrotnienia zysków, jednakże w przypadku nietrafnych decyzji inwestycyjnych stosowanie dźwigni finansowej może prowadzić do zwielokrotnienia strat w porównaniu do inwestycji, które nie korzystają z tego mechanizmu.

1.1.1.5 Ryzyko płynności lokat

Ograniczona płynność powoduje, iż mogą występować trudności z szybką sprzedażą lub nabyciem określonych kategorii lokat lub też transakcje takie mogą być zrealizowane jedynie po cenach znacząco odbiegających od cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na rentowność takich lokat, a tym samym na osiągnięcie przez Fundusz stopy zwrotu. Ryzyko płynności lokat jest szczególnie duże w przypadku dokonywania lokat w akcje spółek nie będących spółkami publicznymi w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej, bądź udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością oraz inne niż zdematerializowane papiery wartościowe.

1.1.1.6 Ryzyko kredytowe (niewypłacalności)

Inwestycje Funduszu w instrumenty dłużne obarczone są ryzykiem niewypłacalności emitentów tych instrumentów w zależności od ich wiarygodności kredytowej i związanym z tym ryzykiem częściowej lub całkowitej utraty wartości danych składników Aktywów przez Fundusz. Zmiany pozycji finansowej emitenta lub perspektyw jego rozwoju mogą skutkować spadkiem ceny wyemitowanych przez ten podmiot instrumentów dłużnych, a tym samym pogorszeniem rentowności inwestycji w dany instrument, co może negatywnie wpływać na Wartość Aktywów Netto na Certyfikat.

Ryzyko kredytowe związane jest również z możliwością niewywiązywania się ze swoich zobowiązań przez kontrahentów, z którymi Fundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot pożyczki papierów wartościowych. Jakiegokolwiek opóźnienie lub nieprawidłowości w realizacji zobowiązań przez kontrahenta mogą oznaczać poniesienie strat przez Fundusz.

1.1.1.7 Ryzyko instrumentów pochodnych

Instrumenty pochodne mogą być wykorzystywane przez Fundusz:

- w celu ograniczenia ryzyka związanego ze zmianą kursów instrumentów bazowych;
- w celach inwestycyjnych.

Zabezpieczenie pozycji w instrumentach bazowych za pomocą instrumentów pochodnych ogranicza ryzyko, gdy oczekiwana jest niekorzystna zmiana kursów instrumentów bazowych – zabezpieczenie to może jednak zniwelować ewentualne zyski z lokaty w instrumenty bazowe. Wykorzystywanie instrumentów pochodnych do celów inwestycyjnych wiąże się z występowaniem ryzyka rynkowego charakterystycznego dla instrumentów bazowych (ryzyka rynkowe zostały opisane w punkcie 1.1.1.2). Nieudane transakcje mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki inwestycyjne Funduszu, a tym samym na Wartość Aktywów Netto na Certyfikat. Istotnym aspektem ryzyka w przypadku takich transakcji jest ponadto ryzyko dźwigni finansowej (punkt 1.1.1.5). Stosowanie instrumentów pochodnych w transakcjach arbitrażowych wiąże się z ograniczonym ryzykiem, ponieważ ze swej natury transakcje arbitrażowe to takie, które umożliwiają osiągnięcie zysków przy minimalnym ryzyku inwestycyjnym. Składnikiem ryzyka instrumentów pochodnych jest również ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu pochodnego do wyceny instrumentu bazowego. Wiąże się ono z tym, że cena rynkowa instrumentu pochodnego może się okresowo różnić od wartości teoretycznej tego instrumentu (wartość teoretyczna instrumentu pochodnego równa jest takiej jego cenie, przy której nie ma możliwości zawierania transakcji arbitrażowych) i różnica ta może pogorszyć rentowność inwestycji Funduszu w dany instrument pochodny w porównaniu z rentownością inwestycji w instrument bazowy w tym samym czasie.

Specyficzne rodzaje ryzyk związanych z instrumentami pochodnymi:

- a) ryzyko rynkowe związane ze zmiennością notowań instrumentów pochodnych. Znaczne zaangażowanie w instrumenty

pochodne Funduszu, powoduje, że ryzyko to jest wysokie,

b) ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu bazowego i pochodnego, występuje głównie w przypadku zabezpieczenia portfela inwestycji, jego skala nie będzie w sposób istotny wpływać na wyniki i Aktywa Funduszu,

c) ryzyko rozliczenia transakcji – jest to ryzyko wynikające z możliwości wystąpienia opóźnień lub błędów w rozliczaniu transakcji mających za przedmiot instrumenty pochodne. Fundusz ogranicza to ryzyko przez lokowanie Aktywów w instrumenty pochodne na zasadach ograniczonych w art. 20 ust. 2 i 3 Statutu,

d) ryzyko płynności instrumentów pochodnych – Fundusz ogranicza ryzyko płynności poprzez lokowanie Aktywów przede wszystkim na rynkach instrumentów pochodnych charakteryzujących się dużą płynnością,

e) ryzyko kursowe związane z walutą instrumentu bazowego – w przypadku inwestycji w instrument pochodny, którego instrument bazowy występuje w walucie obcej, istnieje ryzyko związane ze zmiennością danej waluty.

1.1.1.8 Ryzyko związane z Krótką Sprzedażą akcji

Krótką Sprzedaż jest specyficznym rodzajem transakcji umożliwiającym wykorzystanie spadków cen papierów wartościowych. Otwarcie pozycji polega na tym, że sprzedaje się uprzednio pożyczone papiery wartościowe. Zamknięcie pozycji polega na tym, że papiery wartościowe nabywa się, a następnie zwraca podmiotowi, od którego zostały pożyczone. Transakcja przynosi zysk, jeżeli papiery wartościowe będące przedmiotem Krótkiej Sprzedaży zostały odkupione po cenie niższej od ceny, po której zostały wcześniej sprzedane. W przeciwnym przypadku transakcja przynosi stratę. Z transakcjami Krótkiej Sprzedaży może wiązać się ryzyko polegające na tym, że podmiot, od którego papiery wartościowe zostały pożyczone może zażądać ich zwrotu (jeżeli umowa pożyczki zawarta z tym podmiotem na to zezwala), zmuszając tym samym Fundusz do zamknięcia pozycji w niekorzystnym momencie, co może mieć negatywny wpływ na stopę zwrotu z takiej lokaty, a tym samym na Wartość Aktywów Netto na Certyfikat.

1.1.1.9 Ryzyko rozliczenia oraz ryzyko transferów pieniężnych (ryzyko operacyjne)

Błędne lub opóźnione rozliczenie zawartej przez Fundusz transakcji może przyczynić się do odstępstwa od realizowanej polityki inwestycyjnej, a w konsekwencji – do pogorszenia rentowności lokat Funduszu.

Ryzyko transferów pieniężnych jest niezależne od Funduszu i jest związane z funkcjonowaniem rozliczeń w sektorze finansowym. Ten czynnik ryzyka może wpływać na rentowność lokat Funduszu w sposób analogiczny do ryzyka rozliczenia transakcji.

Ze względu na specyfikę instrumentów pochodnych (efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji, poziom skomplikowania wyceny tych instrumentów) ryzyka operacyjne przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami mają większe znaczenie niż w przypadku pozostałych instrumentów finansowych.

1.1.1.10 Ryzyko upadłości przedsiębiorstwa

Ryzyko to dotyczy zarówno spółek niepublicznych, jak i publicznych o różnej formie prawnej. Ze względu na możliwość wystąpienia bankructwa w każdym przedsiębiorstwie istnieje ryzyko, iż wartość lokat przedsiębiorstwa będącego w upadłości może się znacząco obniżyć lub spaść do zera. Fundusz będzie monitorował działalność spółek, których akcji będzie posiadaczem.

1.1.1.11 Ryzyko związane z wykorzystywanymi przez Fundusz wehikulami inwestycyjnymi

W przypadku wykorzystania przez Fundusz wehikulu inwestycyjnego, istnieje ryzyko płynności oraz problemów z ustaleniem wartości na potrzeby wyceny takiego wehikulu. Fundusz będzie unikał wykorzystywania wehikulów inwestycyjnych o ograniczonej płynności i niemożności ustalania wartości na potrzeby wyceny.

1.1.1.12 Ryzyko związane z wyjściem Funduszu z przeprowadzonych inwestycji

W przypadku spółek niepublicznych, wobec których Fundusz oczekuje upublicznienia oraz wprowadzenia do obrotu giełdowego, jako sposobu na wyjście z przeprowadzonych inwestycji, mogą wystąpić czynniki, które uniemożliwią fakt upublicznienia oraz wprowadzenia do obrotu giełdowego. Na skutek tego może wystąpić znaczące opóźnienie lub konieczność poszukiwania alternatywnej drogi wyjścia z inwestycji.

1.1.1.13 Ryzyko związane z ewentualnym kredytowaniem dokonywanych inwestycji

W związku z możliwościami związanymi z ewentualnym kredytowaniem dokonywanych inwestycji, istnieje ryzyko poniesienia strat większych niż zainwestowane środki własne Funduszu.

1.1.2 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

1.1.2.1 Ryzyko związane z przedterminowym rozwiązaniem Funduszu

Polityka inwestycyjna Funduszu oparta jest na założeniu, że czas jego trwania jest nieograniczony. Przedwczesna likwidacja Funduszu może mieć niekorzystny wpływ na cenę zbycia niektórych lokat, a tym samym na stopę zwrotu z inwestycji w Certyfikaty. Dotyczy to w szczególności inwestycji w akcje spółek nie będących spółkami publicznymi w rozumieniu art. 4

pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej, bądź w spółki z ograniczoną odpowiedzialnością oraz w inne niż zdematerializowane akcje. Przedwczesna likwidacja Funduszu może nastąpić w następujących przypadkach:

- zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo w terminie trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo;
- Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu;
- Zgromadzenie Inwestorów podjęło uchwałę o rozwiązaniu Funduszu;
- Towarzystwo podjęło decyzję o rozwiązaniu Funduszu w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto poniżej 20.000.000 złotych.

1.1.2.2 Inne czynniki ryzyka związane z okolicznościami, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

Następujące zdarzenia związane z działalnością Funduszu mogą mieć również niekorzystny wpływ na Wartość Aktywów Netto na Certyfikat: przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, zmiana depozytariusza, zmiana zasad polityki inwestycyjnej Funduszu oraz ryzyko związane z kolejnymi emisjami Certyfikatów.

1.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym Fundusz prowadzi działalność

1.2.1 Ryzyko zmian w regulacjach prawnych dotyczących Funduszu

Istnieje ryzyko wprowadzenia zmian przepisów, które okażą się niekorzystne dla Uczestników. Dotyczy to w szczególności przepisów w zakresie opodatkowania osób fizycznych oraz prawnych – istnieje możliwość, że inwestowanie w Certyfikaty związane będzie z większymi niż dotychczas obciążeniami podatkowymi. Może to spowodować zmniejszenie opłacalności inwestowania w Certyfikaty. Rozdział 4.11 Dokumentu Ofertowego opisuje ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu posiadania Certyfikatów oraz obrotu nimi.

Ryzyko zmian w regulacjach prawnych dotyczących Funduszu może także przyjąć formę zmian przepisów regulujących limity inwestycyjne oraz zakres inwestycji przewidzianych dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych, które to zmiany mogą utrudnić realizację założonej polityki inwestycyjnej.

Ryzyko zmian w regulacjach prawnych dotyczy także zmian przepisów prawa regulujących działalność funduszy inwestycyjnych zamkniętych. Zmiany takie mogą negatywnie wpłynąć na skład portfela Funduszu albo perspektywę Funduszu.

1.2.2 Ryzyko siły nabywczej (inflacji)

Ryzyko to może zmaterializować się w przypadku wzrostu wskaźnika inflacji w czasie trwania Funduszu. Jeżeli tak się stanie, to realna (tj. uwzględniająca wartość nabywczą złotego) stopa zwrotu z inwestycji w Certyfikaty może okazać się niższa od oczekiwanej.

2. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM

2.1 Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Firma:	Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa
Telefon:	(+48 22) 337 66 00
Faks:	(+48 22) 337 66 99
Adres głównej strony internetowej:	www.leggmason.pl
Adres poczty elektronicznej:	info@leggmason.com

Towarzystwo odpowiada za wszystkie informacje zawarte w Dokumencie Rejestacyjnym.

Osoby działające w imieniu Towarzystwa

Tomasz Jędrzejczak - Prezes Zarządu
Jacek Treumann - Członek Zarządu

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumentie Rejestracyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w Dokumentie Rejestracyjnym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na znaczenie Dokumentu Rejestracyjnego.

Tomasz Jędrzejczak
- Prezes Zarządu

Jacek Treumann
- Członek Zarządu

2.2 Doradca Prawny

Firma: Chłopecki Sobolewska i Wspólnicy Doradcy Prawni Spółka Komandytowa
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Warszawa
Adres: Ul. Kaniowska 106, 01-529 Warszawa
Telefon: (+48 22) 560 80 60
Faks: (+48 22) 560 80 61
Adres głównej strony internetowej: www.smlegal.pl
Adres poczty elektronicznej: kancelaria@smlegal.pl

Doradca Prawny odpowiada za informacje zawarte w następujących częściach Dokumentu Rejestracyjnego: rozdział 1.2.1, rozdział 2.2, rozdział 4.8.4 Dokumentu Rejestracyjnego.

Osoby działające w imieniu Doradcy Prawnego

dr hab. Aleksander Chłopecki - Wspólnik

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumentie Rejestracyjnym, w częściach za których sporządzenie odpowiedzialny jest Doradca Prawny, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w częściach Dokumentu Rejestracyjnego za których sporządzenie odpowiedzialny jest Doradca Prawny nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na znaczenie Dokumentu Rejestracyjnego.

dr hab. Aleksander Chłopecki
- Wspólnik

2.3 Audytor

Firma: PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Warszawa
Adres: Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa
Telefon: (+48 22) 523 40 00
Faks: (+48 22) 508 40 40
Adres głównej strony internetowej: www.pwc.com/pl
Adres poczty elektronicznej: pwcpoland@pl.pwc.com

Audytor odpowiada za informacje zawarte w następujących częściach Dokumentu Rejestacyjnego: rozdział 2.3, rozdział 3, oświadczenie, o którym mowa w rozdziale 4.6.2.1 Dokumentu Rejestacyjnego.

Osoby działające w imieniu Audytora

Antoni F. Reczek - Prezes Zarządu

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumentie Rejestacyjnym, w częściach za których sporządzenie odpowiedzialny jest Audytor, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w częściach Dokumentu Rejestacyjnego za których sporządzenie odpowiedzialny jest Audytor nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na znaczenie Dokumentu Rejestacyjnego.

Antoni F. Reczek

- Prezes Zarządu

2.4 Depozytariusz

Firma: Raiffeisen Bank Polska S.A.
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa
Telefon: (+48 22) 585 20 00, (+48 22) 585 24 01
Faks: (+48 22) 585 25 85, (+48 22) 585 20 70
Adres głównej strony internetowej: www.raiffeisen.pl
Adres poczty elektronicznej: custody@raiffeisen.pl

Depozytariusz odpowiada za informacje zawarte w następujących częściach Dokumentu Rejestacyjnego: rozdział 2.4, rozdział 4.5 Dokumentu Rejestacyjnego.

Osoby działające w imieniu Depozytariusza

Magda Klejnert - Pełnomocnik

Grzegorz Cieślik - Pełnomocnik

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumentie Rejestacyjnym, w częściach za których sporządzenie odpowiedzialny jest Depozytariusz, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem

faktycznym, i że w częściach Dokumentu Rejestracyjnego za których sporządzenie odpowiedzialny jest Depozytariusz nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na znaczenie Dokumentu Rejestracyjnego.

Magda Klejnert
– Pełnomocnik

Grzegorz Cieślík
– Pełnomocnik

2.5 Dom Maklerski Banku Handlowego Spółka Akcyjna

Firma:	Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa
Telefon:	(+48 22) 690 3944
Faks:	(+48 22) 690 3943
Adres poczty elektronicznej:	dmbh@citi.com

Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. odpowiada za informacje zawarte w następujących częściach Dokumentu Rejestracyjnego: rozdział 2.5, rozdział 4.4.5 Dokumentu Rejestracyjnego - tylko fragmenty dotyczące Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A.

Osoby fizyczne działające w imieniu Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A.

Grzegorz Nichthauser - Prokurent

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumentu Rejestracyjnym, w częściach za których sporządzenie odpowiedzialny jest Dom Maklerski Banku Handlowego S.A., są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w częściach Dokumentu Rejestracyjnego za których sporządzenie odpowiedzialny jest Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na znaczenie Dokumentu Rejestracyjnego.

Grzegorz Nichthauser
- Prokurent

3. BIEGLI REWIDENCI

Ponieważ emisja Certyfikatów Serii A jest pierwszą emisją Certyfikatów emitenta – Legg Mason Akcji Skoncentrowany Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, zostaną podane dane dotyczące biegłych rewidentów Towarzystwa, będącego organem emitenta.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Rejestracyjnego podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego Towarzystwa jest PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą przy Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144 oraz do rejestru przedsiębiorców, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000044655, o kapitale zakładowym 10.363.900 zł.

Ponieważ emisja Certyfikatów objętych niniejszym Prospektem jest pierwszą emisją Certyfikatów Funduszu, na dzień sporządzenia Dokumentu Rejestracyjnego nie zostało sporządzone żadne sprawozdanie finansowe Funduszu. W związku z powyższym, na dzień sporządzenia Dokumentu Rejestracyjnego, nie jest możliwe podanie imion i nazwisk biegłych rewidentów w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, jak również nie nastąpiło żadne zdarzenie polegające na rezygnacji, zwolnieniu lub braku wyboru biegłych rewidentów na kolejny rok.

4. INFORMACJE O FUNDUSZU I JEGO DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

4.1 Historia i rozwój Funduszu

4.1.1 Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Funduszu, forma prawna, siedziba, adres i dane telekomunikacyjne Funduszu

4.1.1.1 Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Funduszu

Legg Mason Akcji Skoncentrowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

4.1.1.2 Forma prawna, siedziba, adres i dane telekomunikacyjne Funduszu

Nazwa:	Legg Mason Akcji Skoncentrowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa
Telefon:	(+48 22) 337 66 00
Faks:	(+48 22) 337 66 99
Adres głównej strony internetowej:	www.leggmason.pl
Adres poczty elektronicznej:	info@leggmason.com

4.1.2 Miejsce rejestracji Funduszu oraz jego numer rejestracyjny

Emisja Certyfikatów objętych niniejszym Prospektem jest pierwszą emisją Certyfikatów Funduszu, a Fundusz nie jest obecnie zarejestrowany. Wydanie przez Komisję zezwolenia na utworzenie Funduszu jest równoznaczne z zatwierdzeniem całego Prospektu (łącznie Dokumentu Rejestracyjnego, Dokumentu Ofertowego oraz Dokumentu Podsumowującego).

Zgodnie z art. 16 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Rejestr Funduszy Inwestycyjnych prowadzi Sąd Okręgowy w Warszawie. Wniosek o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych Towarzystwo złoży po dokonaniu przydziału Certyfikatów.

4.1.3 Data utworzenia Funduszu oraz czas na jaki został utworzony

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

4.1.4 Przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Fundusz

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym.

Fundusz jest tworzony na podstawie przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i Statutu nadanego mu przez Towarzystwo.

Organem nadzoru właściwym dla Funduszu jest Komisja Nadzoru Finansowego.

4.1.5 Czynniki ryzyka typowe dla Funduszu

Czynniki ryzyka typowe dla Funduszu zostały przedstawione w rozdziale 1 Dokumentu Rejestracyjnego.

4.1.6 Krótki opis grupy, do której należy Fundusz

Nie ma zastosowania. Emisja Certyfikatów objętych niniejszym Prospektem jest pierwszą emisją Certyfikatów Funduszu, w związku z czym, na dzień sporządzenia Dokumentu Rejestracyjnego, Fundusz nie należy do żadnej grupy kapitałowej.

4.1.7 Wykaz istotnych podmiotów zależnych Funduszu

Nie ma zastosowania. Emisja Certyfikatów objętych niniejszym Prospektem jest pierwszą emisją Certyfikatów Funduszu, w związku z czym, na dzień sporządzenia Dokumentu Rejestracyjnego, nie mogą występować podmioty zależne od Funduszu.

4.1.8 Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Funduszu

Nie ma zastosowania. Emisja Certyfikatów objętych niniejszym Prospektem jest pierwszą emisją Certyfikatów Funduszu, w związku z czym, na dzień sporządzenia Dokumentu Rejestracyjnego, nie wystąpiły zdarzenia mające istotny wpływ na działalność gospodarczą Funduszu.

4.2 Informacje finansowe Funduszu

4.2.1 Historyczne informacje finansowe Funduszu

Nie ma zastosowania. Fundusz nie jest jeszcze zarejestrowany a emisja Certyfikatów Serii A jest pierwszą emisją Certyfikatów Funduszu.

4.2.2 Analiza portfela inwestycyjnego Funduszu

Nie ma zastosowania. Emisja Certyfikatów objętych niniejszym Prospektem jest pierwszą emisją Certyfikatów Funduszu, w związku z czym, na dzień sporządzenia Dokumentu Rejestacyjnego, nie zostało sporządzone żadne sprawozdanie finansowe Funduszu.

4.2.3 Aktualna Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny

Nie ma zastosowania. Emisja Certyfikatów objętych niniejszym Prospektem jest pierwszą emisją Certyfikatów Funduszu, w związku z czym, na dzień sporządzenia Dokumentu Rejestacyjnego, nie dokonano wyceny Aktywów Netto i nie ustalono Wartości Certyfikatu.

4.2.4 Sytuacja finansowa Funduszu

Nie ma zastosowania. Emisja Certyfikatów objętych niniejszym Prospektem jest pierwszą emisją Certyfikatów Funduszu, w związku z czym, na dzień sporządzenia Dokumentu Rejestacyjnego, nie zostało sporządzone żadne sprawozdanie finansowe. Tym samym, na dzień sporządzenia Dokumentu Rejestacyjnego, nie jest możliwe zamieszczenie w Dokumencie Rejestacyjnym informacji o historycznych danych finansowych, w tym sprawozdań finansowych Funduszu.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Rejestacyjnego nie jest również możliwe opisanie historycznych zmian sytuacji finansowej i handlowej Funduszu.

4.2.5 Wynik operacyjny Funduszu

4.2.5.1 Informacje dotyczące istotnych czynników, w tym zdarzeń nadzwyczajnych lub sporadycznych lub nowych rozwiązań, mających istotny wpływ na wyniki działalności operacyjnej Funduszu wraz ze wskazaniem stopnia, w jakim miały one wpływ na ten wynik

Nie ma zastosowania. Emisja Certyfikatów objętych niniejszym Prospektem jest pierwszą emisją Certyfikatów Funduszu, w związku z czym, na dzień sporządzenia Dokumentu Rejestacyjnego, Fundusz nie rozpoczął działalności operacyjnej.

4.2.5.2 Informacje dotyczące jakichkolwiek elementów polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz czynników, które miały istotny wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ, na działalność operacyjną Funduszu

Emisja Certyfikatów objętych niniejszym Prospektem jest pierwszą emisją Certyfikatów Funduszu, w związku z czym, poniżej przedstawiono informacje dotyczące elementów polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz czynników, które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ na działalność operacyjną Funduszu.

Ponieważ polityka inwestycyjna Funduszu zakłada lokowanie Aktywów Funduszu w szerokie spektrum kategorii lokat, we wszystkich regionach geograficznych, wszelkie nietypowe zmiany zachodzące w tych regionach i mające wpływ na ceny Aktywów wchodzących w skład portfela lokat Funduszu lub bezpośrednio na sam Fundusz mogą mieć wpływ na działalność operacyjną Funduszu. Do zdarzeń takich należy w szczególności zaliczyć: zmiany regulacji prawnych, w szczególności w zakresie dotyczącym zasad funkcjonowania instytucji zbiorowego inwestowania, zmiany regulacji podatkowych, znaczne zmiany światowej i krajowej sytuacji gospodarczej, znaczne zmiany polityki gospodarczej i monetarnej w krajach, w których inwestuje Fundusz, znaczne zmiany sytuacji finansowej podmiotów będących emitentami instrumentów finansowych, w które inwestuje Fundusz.

Ponadto, w sytuacji daleko posuniętej globalizacji rynków kapitałowych, zdarzenia, takie jak: niewypłacalność wielkich międzynarodowych korporacji, niewypłacalność poszczególnych państw, duże oferty publiczne lub wzrost napięcia politycznego spowodowany zamachami terrorystycznymi oraz konfliktami zbrojnymi, które nie mają bezpośredniego wpływu na wycenę Aktywów wchodzących w skład portfela lokat Funduszu, mogą pośrednio rzutować na i powodować znaczące wahania cen tych Aktywów.

4.2.6 Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ, na działalność operacyjną Funduszu

Fundusz będzie wykorzystywał pozyskany kapitał wpłacony zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych oraz ze Statutem Funduszu, które określają cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej oraz ograniczenia inwestycyjne Funduszu. Przyjęta polityka inwestycyjna Funduszu oraz ograniczenia inwestycyjne Funduszu zostały opisane w rozdziale 4.3 Dokumentu Rejestacyjnego.

4.2.7 Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe Funduszu

Nie ma zastosowania. Fundusz nie zdecydował się podać prognozy wyników lub wyników szacunkowych.

4.2.8 Postępowania sądowe i arbitrażowe

Niniejszym Towarzystwo oświadcza, że według jego wiedzy, na dzień sporządzenia Dokumentu Rejestracyjnego oraz w okresie 12 miesięcy poprzedzających dzień sporządzenia Dokumentu Rejestracyjnego, nie toczą i nie toczyły się przeciwko Towarzystwu lub zarządzanym przez nie funduszom inwestycyjnym żadne postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Towarzystwa lub funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, jak również nie posiada wiedzy o zaistnieniu okoliczności, które mogłyby spowodować wszczęcie takiego postępowania przeciwko Towarzystwu lub funduszom zarządzanym przez Towarzystwo.

4.2.9 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Funduszu

Nie ma zastosowania. Emisja Certyfikatów objętych niniejszym Prospektem jest pierwszą emisją Certyfikatów Funduszu, w związku z czym, na dzień sporządzenia Dokumentu Rejestracyjnego, nie jest możliwe opisanie historycznych zmian sytuacji finansowej i handlowej Funduszu.

4.2.10 Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach

Nie ma zastosowania. Emisja Certyfikatów objętych niniejszym Prospektem jest pierwszą emisją Certyfikatów Funduszu, w związku z czym, na dzień sporządzenia Dokumentu Rejestracyjnego, Fundusz nie może posiadać udziałów w kapitale zakładowym innych przedsiębiorstw, a zatem nie jest możliwe podanie informacji o przedsiębiorstwach, w których posiadany przez Fundusz udział w kapitale zakładowym może mieć znaczący wpływ na ocenę jego własnych aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz zysków i strat.

4.3 Przedmiot i polityka inwestycyjna Funduszu

4.3.1 Cel inwestycyjny Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego poprzez inwestowanie swoich Aktywów w przeważającą częśći w akcje.

Fundusz będzie realizował politykę inwestycyjną opartą na fundamentalnej wycenie atrakcyjności poszczególnych lokat i kategorii lokat, dążąc do osiągnięcia stóp zwrotu adekwatnych do poziomu ryzyka podejmowanego przez Fundusz. Minimalne zaangażowanie w akcje notowane na rynkach, o których mowa w rozdziale 4.3.5 ust. 1b nie będzie mniejsze niż 60% Wartości Aktywów Funduszu.

Inwestycje dokonywane przez Fundusz charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Certyfikat może podlegać istotnym wahaniom.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

4.3.2 Polityka inwestycyjna

1. Z zastrzeżeniem rozdz. 4.3.5 Fundusz może inwestować w lokaty przewidziane w Statucie, w tym:
 - a) akcje oraz dłużne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub zorganizowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
 - b) instrumenty rynku pieniężnego,
 - c) depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych,
 - d) instrumenty pochodne, z zastrzeżeniem rozdziału 4.3.2 ust. 3 i 4,
 - e) waluty,
 - f) akcje spółek nie będących spółkami publicznymi w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej, bądź udziały w sp. z o.o.,
 - g) listy zastawne.
2. 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, obejmujące na: indeksy giełdowe, akcje, waluty, stopy procentowe.
3. W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot wyłącznie następujące instrumenty pochodne nie będące niewystandaryzowanymi instrumentami pochodnymi:
 - 1) walutowe transakcje terminowe,
 - 2) transakcje terminowe na stopę procentową (FRA),
 - 3) transakcje zamiany stóp procentowych (IRS),
 - 4) walutowe transakcje zamiany stóp procentowych (CIRS),
 - 5) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe i akcje.

Zawierając powyższe umowy Fundusz stosuje kryteria wskazane w ust. 6 oraz - w przypadku jednoczesnej możliwości nabycia instrumentów pochodnych spełniających kryteria określone w paragrafie 4 ust. 1 pkt 2 i 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 2009 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. Nr 17, poz. 87), jak i nabycia instrumentów pochodnych

kryteriów tych nie spełniających, i o ile za odmienną decyzją nie będą przemawiały szczególne względy, w szczególności związane ze skutecznością ochrony wartości Aktywów – Fundusz będzie nabywał instrumenty pochodne spełniające kryteria w/w Rozporządzenia. Fundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne, pod warunkiem że utrzymuje część aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.

4. Fundusz kieruje się następującymi kryteriami przy wyborze instrumentów pochodnych:

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

7. W odniesieniu do akcji notowanych na rynkach regulowanych lub zorganizowanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub rynkach zagranicznych wymienionych w rozdziale 4.3.5 ust. 1b, jak również akcji spełniających warunki określone w rozdziale 4.3.5 ust. 1c poniżej podstawą doboru branż i spółek do portfela jest analiza fundamentalna oraz ocena ryzyk rynkowych poszczególnych spółek. Fundusz będzie poszukiwał akcji spółek, które w ocenie Funduszu są niedoceniane lub przeceniane przez innych inwestorów. W ocenie istotne znaczenie będą miały analizy historycznych i prognozowanych sprawozdań finansowych z uwzględnieniem potencjału wzrostu wartości firmy lub posiadanych przez firmę aktywów. Wśród elementów analizy istotne będą oceny: 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 rozdziale 4.3.5 ust. 1b, jak również dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego spełniających warunki określone w rozdziale 4.3.5 ust. 1c poniżej struktura czasowa portfela ustalana jest w oparciu o przewidywane 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 i efektywnego zarządzania Funduszem.

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.

4.3.3 Limit zaciągania kredytów lub poziomu zadłużenia Funduszu

Dopuszczalna łączna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz wynosi 50% wartości Aktywów Funduszu.

Emisja obligacji może nastąpić do wysokości nie większej niż 15% wartości Aktywów Funduszu. Emisja obligacji przez Fundusz może nastąpić wyłącznie w trybie przewidzianym w Ustawie o Ofercie Publicznej.

4.3.4 Profil typowego inwestora, dla którego przeznaczony jest Fundusz

Fundusz przeznaczony jest dla inwestorów oczekujących wysokiej stopy zwrotu z zainwestowanego kapitału przy jednoczesnej akceptacji wysokiego poziomu ryzyka. Adresowany jest do osób, które zakładają długi horyzont inwestycyjny, co najmniej kilkuletni.

4.3.5 Ograniczenia w inwestowaniu

- 1a. Z zastrzeżeniem rozdziału 4.3.2 ust. 1 Fundusz lokuje swoje Aktywa w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD,
- 1b. Z zastrzeżeniem rozdziału 4.3.2 ust. 1 Fundusz lokuje 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, Chorwacja, Serbia, przy czym lokowanie aktywów Funduszu może następować na następujących rynkach: Australia – Australian Stock Exchange; Austria – Vienna Stock Exchange; Belgia, Holandia, Francja, Portugalia – Euronext; Kanada – Toronto Stock Exchange; Czechy – Prague Stock Exchange; Dania, Finlandia, Szwecja, Islandia – OMX Nordic Exchange; Niemcy – Deutsche Boerse, Stuttgart Exchange; Grecja – Athens Stock Exchange; Węgry – Budapest Stock Exchange; Irlandia – Irish Stock Exchange; Japonia – Tokyo Stock Exchange; Korea – Korea Stock Exchange; Luksemburg – Luxembourg Stock Exchange; Meksyk – Mexico Stock Exchange; Nowa Zelandia – New Zealand Stock Exchange; Norwegia – Oslo Stock Exchange; Polska – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie; Słowacja – Bratislava Stock Exchange; Hiszpania – Madrid Stock Exchange; Szwajcaria – SWX Stock Exchange; Turcja – Istanbul Stock Exchange, Wielka Brytania – London Stock Exchange, USA – New York Stock Exchange, Nasdaq, American Stock Exchange; Cypr – Cyprus Stock Exchange; Malta – Malta Stock Exchange; Litwa – Vilnius Stock Exchange; Łotwa – Riga Stock Exchange; Estonia – Tallinn Stock Exchange; Bułgaria – Bulgarian Stock Exchange; Słowenia – Ljubljana Stock Exchange; Rumunia – Bucharest Stock Exchange; Rosja – RTS, Micex; Ukraina – PFTS, Chorwacja – Zagreb Stock Exchange; Serbia – Belgrade Stock Exchange.
- 1c. Fundusz lokuje swoje Aktywa w papiery wartościowe niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub zorganizowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym lub zorganizowanym, jeżeli prospekt emisyjny, memorandum informacyjne lub inny dokument o podobnym charakterze, przygotowany w związku z oferowaniem przedmiotowych papierów wartościowych, zakłada złożenie wniosku o dopuszczenie tych papierów do obrotu na rynku regulowanym lub zorganizowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym lub zorganizowanym wskazanym wśród rynków określonych w ust. 1b, w terminie nie dłuższym niż rok.
2. Akcje oraz dłużne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub zorganizowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych, instrumenty rynku pieniężnego, inne niż niewystandaryzowane instrumenty pochodne, depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych, waluty stanowią minimum 80% wartości Aktywów Netto Funduszu.
3. Papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu z zastrzeżeniem pkt 5 i 6 poniżej.
- 3a. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych wyemitowanych przez jeden podmiot, będących w portfelu Funduszu nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Funduszu, a w przypadku listów zastawnych 25% Wartości Aktywów Funduszu. Przy obliczaniu limitów, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem krótkiej sprzedaży nie pomniejszają wartości lokat w dany papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego, a papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem udzielonej pożyczki powiększają łączną wartość lokat w dany papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego. Przy obliczaniu limitów, o których mowa w niniejszym ustępie, pod uwagę bierze się sumę wartości bezwzględnej lokat w dany papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego. Łączna wartość papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego będących przedmiotem krótkiej sprzedaży nie może przekroczyć 50% Wartości Aktywów Funduszu.
4. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz. U. z 2003 r. Nr 99, poz. 919).
5. Ograniczenia, o których mowa w ust. 3 i 3a powyżej, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.
6. Nie więcej niż 20% Aktywów Funduszu może być lokowane w akcje spółek nie będących spółkami publicznymi w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej, przy czym wielkość zaangażowania w akcje pojedynczej spółki nie będącej spółką publiczną nie będzie przekraczać 10% Aktywów Funduszu. Nie więcej niż 20% Aktywów Funduszu może być lokowane w udziały w sp. z o.o., przy czym wielkość zaangażowania w udziały jednej spółki z o.o., w której udziały Fundusz lokuje swoje Aktywa, nie będzie przekraczać 10% Aktywów Funduszu. Łączne zaangażowanie w akcje spółek nie będących spółkami publicznymi w rozumieniu art. 4 pkt 20

Ustawy o Ofercie Publicznej oraz w udziały w sp. z o.o. nie będzie przekraczać 20% Aktywów Funduszu.

7. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.
 8. Waluta obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.
 9. Dokonywanie lokat w instrumenty pochodne, na zasadach określonych w ust. 10 i 11, będzie miało na celu zarówno ograniczenie ryzyka inwestycyjnego, jak i zwiększenie rentowności portfela inwestycyjnego. Łączna wartość instrumentów bazowych, stanowiących podstawę instrumentów pochodnych, w które może inwestować Fundusz w obu celach określonych w zdaniu poprzednim, nie może przekroczyć 150% Wartości Aktywów Netto Funduszu, przy czym wartość instrumentów bazowych dla instrumentów pochodnych opartych o indeksy giełdowe oblicza się jako iloczyn jednostki pieniężnej (mnożnika) zgodnie ze standardem danego instrumentu pochodnego oraz wartości (kursu) indeksu.
 10. W przypadku transakcji zabezpieczających, głównym kryterium doboru będzie charakterystyka instrumentu pochodnego przy uwzględnieniu rodzaju zabezpieczanych Aktywów. Za zabezpieczenie uznaje się zarówno zabezpieczenie ryzyka całkowitego, jak również zabezpieczenie wyłącznie ryzyka specyficznego lub wyłącznie ryzyka systematycznego danego instrumentu lub portfela instrumentów. Za zabezpieczenie ryzyka kursowego uznaje się także zabezpieczenie z wykorzystaniem walut pośrednich. Zabezpieczenia mogą dotyczyć zarówno bieżących jak i przyszłych Aktywów, pasywów lub przepływów pieniężnych Funduszu. Instrumenty pochodne zawierane w celach zabezpieczenia mogą zabezpieczać do 100% zabezpieczanych, Wartości Aktywów Netto Funduszu.
 11. W przypadku transakcji mających na celu zwiększenie rentowności portfela inwestycyjnego głównym kryterium doboru będzie maksymalizacja stopy zwrotu z portfela Funduszu. W przypadku transakcji mających na celu zwiększenie rentowności portfela inwestycyjnego Fundusz będzie nabywał kontrakty terminowe w oczekiwaniu wzrostu ceny instrumentu bazowego. W przypadku transakcji mających na celu zwiększenie rentowności portfela inwestycyjnego Fundusz będzie sprzedawał kontrakty terminowe w oczekiwaniu spadku ceny instrumentu bazowego.
 12. Fundusz nie może wystawiać opcji.
 13. Fundusz może zaciągać kredyty i pożyczki. Dopuszczalna łączna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz wynosi 50% wartości Aktywów Funduszu.
 14. Fundusz może emitować obligacje. Emisja obligacji może nastąpić do wysokości nie większej niż 15% wartości Aktywów Funduszu. Emisja obligacji przez Fundusz może nastąpić wyłącznie w trybie przewidzianym w Ustawie o Ofercie Publicznej.
 15. Fundusz utrzymuje, w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.
 16. W celu zarządzania bieżącą płynnością, w zakresie niezbędnym do zaspokajania bieżących zobowiązań Funduszu oraz prowadzenia rozliczeń z Uczestnikami Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem jest utrzymywanie Aktywów Funduszu na rachunkach rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, a także na rachunkach lokat terminowych, w tym w szczególności lokat typu overnight. Umowy lokat terminowych mogą być zawierane na czas nie dłuższy niż 7 (siedem) dni od dnia zawarcia takiej umowy.
 17. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy wymiany walut, związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego denominowanych w walutach obcych, zarówno w związku z przyjmowaniem wpłat i dokonywaniem wypłat z Funduszu, jak i realizowaną polityką inwestycyjną. Przedmiotem umów będą waluty, w których denominowane są lokaty Funduszu i będą zawierane w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach konkurencyjnych w stosunku do warunków oferowanych przez inne banki. W szczególności przy ocenie konkurencyjności warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny (według hierarchii ważności): cena i koszty transakcji, ograniczenia w wolumenie transakcji. Oceniając oferty Depozytariusza oraz oferty konkurencyjne i dokonując wyboru oferty transakcji wymiany walut Towarzystwo może przyjąć za dostateczną podstawę dokonanego wyboru aktualny wydruk kwotowań rynkowych dostarczony przez serwis Bloomberg.
 18. Fundusz może zawierać umowy z Depozytariuszem, o których mowa w ust. 16 i 17 jedynie w przypadkach, gdy zawarcia takiej umowy wymaga interes Uczestników oraz pod warunkiem, że jej zawarcie nie spowoduje powstania konfliktu interesów między Funduszem lub jego Uczestnikami i Depozytariuszem.
 19. Rodzaje ryzyk związanych z instrumentami pochodnymi:
 - a) ryzyko rynkowe związane ze zmiennością notowań instrumentów pochodnych. Znaczne zaangażowanie w instrumenty pochodne Funduszu, powoduje, że ryzyko to jest wysokie,
 - b) ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu bazowego i pochodnego, występuje głównie w przypadku zabezpieczania portfela inwestycji, jego skala nie będzie w sposób istotny wpływać na wyniki i Aktywa Funduszu,
 - c) ryzyko rozliczenia transakcji – jest to ryzyko wynikające z możliwości wystąpienia opóźnień lub błędów w rozliczaniu transakcji mających za przedmiot instrumenty pochodne. Fundusz ogranicza to ryzyko przez lokowanie Aktywów w instrumenty pochodne na zasadach ograniczonych w rodz. 4.3.2 ust. 2 i 3,
 - d) ryzyko płynności instrumentów pochodnych – Fundusz ogranicza ryzyko płynności poprzez lokowanie Aktywów przede wszystkim na rynkach instrumentów pochodnych charakteryzujących się dużą płynnością,
 - e) ryzyko kursowe związane z walutą instrumentu bazowego – w przypadku inwestycji w instrument pochodny, którego instrument bazowy występuje w walucie obcej, istnieje ryzyko związane ze zmiennością danej waluty.
 20. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. 145 ust. 3, 4 lub 7 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, lub walut stanowiących bazę instrumentów pochodnych.
 21. Przepisu rodz. 4.3.2 nie stosuje się w przypadku instrumentów pochodnych, których bazę stanowią uznane indeksy, określone przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 2009 roku w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. Nr 17, poz. 87).
- W przypadku przekroczenia ograniczeń inwestycyjnych opisanych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Statucie, Fundusz będzie

obowiązany do niezwłocznego dostosowania stanu swoich Aktywów do wymagań określonych w przepisach tych aktów, w sposób należyście uwzględniający interes Uczestników.

Decyzje inwestycyjne nie wymagają zgody Zgromadzenia Inwestorów, w tym także w przypadku, gdy dotyczą lokat, których wartość przekracza 15% wartości Aktywów Funduszu.

4.4 Koszty Funduszu i wynagrodzenie Towarzystwa

4.4.1 Koszty pokrywane z Aktywów Funduszu

W dacie sporządzenia Dokumentu Rejestracyjnego Fundusz nie jest zarejestrowany. Po zarejestrowaniu Funduszu z jego Aktywów będą pokrywane następujące koszty:

1. Fundusz z własnych środków pokrywa koszty wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w rozdz. 4.4.2, a także koszty związane z działalnością Funduszu.
2. Do kosztów nielimitowanych należą:
 - 1) prowizje i opłaty maklerskie, bankowe oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych oraz praw majątkowych, w tym prowizje i opłaty związane z transakcjami zagranicznymi;
 - 2) opłaty związane z przechowaniem Aktywów Funduszu;
 - 3) opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych i inne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych;
 - 4) koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz;
 - 5) podatki oraz inne opłaty, w tym opłaty za wydanie zezwoleń, rejestracyjne i notarialne wymagane przepisami prawa;
 - 6) opłaty za dokonywanie ogłoszeń wymaganych przepisami prawa i Statutu;
 - 7) opłaty KDPW i GPW, w tym koszty rozliczenia związane z rozliczaniem Certyfikatów za pośrednictwem systemu rozliczeniowego KDPW i GPW;
 - 8) koszty zwołania i organizacji Zgromadzenia Inwestorów.
3. Koszty nielimitowane Funduszu będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo.
4. Koszty limitowane stanowią:
 - 1) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora – do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Funduszu wg stanu na dzień rozpoczęcia likwidacji;
 - 2) koszty reklamy i promocji Funduszu, w tym koszty druku materiałów reklamowych, promocyjnych i informacyjnych – do wysokości 0,2% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu w roku kalendarzowym;
 - 3) koszty doradztwa prawnego i podatkowego – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu w roku kalendarzowym;
 - 4) opłaty stałe za prowadzenie rachunków Funduszu – do łącznej wysokości 0,01% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu w roku kalendarzowym;
 - 5) wynagrodzenie Depozytariusza - do wysokości 0,04% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu w roku kalendarzowym;
 - 6) koszty prowadzenia rachunkowości Funduszu - do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu w roku kalendarzowym;
 - 7) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu - do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu w roku kalendarzowym;
 - 8) koszty oszacowania wartości godziwej składników lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi - do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu w roku kalendarzowym.
5. Średnia roczna określona w ust. 4 pkt 2 - 8 powyżej liczona będzie jako średnia arytmetyczna ze wszystkich Dni Wyceny w każdym roku.
6. Koszty limitowane Funduszu będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo do wysokości limitów określonych w ust. 4 powyżej, nadwyżkę ponad tak ustaloną wartość pokrywa Towarzystwo.
7. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Fundusz z własnych środków.
8. Koszty związane z działalnością Funduszu nie wymienione powyżej pokrywa Towarzystwo.

4.4.2 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

Towarzystwo jest uprawnione do pobierania stałego wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

Wynagrodzenie stałe naliczane jest w wysokości nie wyższej niż 5% rocznie. Wynagrodzenie stałe naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 360 dni. Podstawę naliczania wynagrodzenia stałego, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, stanowi Wartość Aktywów Netto z poprzedniego Dnia Wyceny.

Wynagrodzenie stałe pobierane jest ze środków Funduszu, najpóźniej w terminie 10 dni od dnia jego naliczenia.

Wynagrodzenie Towarzystwa nie obejmuje podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12 lit. a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług, zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi. W przypadku zmiany obowiązującego stanu prawnego, wynagrodzenie zostanie podwyższone o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego.

4.4.3 Inne istotne koszty Funduszu

Nie dotyczy. Na dzień sporządzenia Dokumentu Rejestracyjnego nie występują inne niż wymienione w rozdz. 4.4.1 i 4.4.2 opłaty, które mają lub mogą mieć istotne znaczenie.

4.4.4 Korzyści usługodawców Funduszu otrzymywane od osób trzecich (innych niż Fundusz) z tytułu świadczenia usług na rzecz Funduszu

Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. (Oferujący) otrzymuje wynagrodzenie od Towarzystwa z tytułu pełnienia funkcji Oferującego oraz z tytułu wykonania czynności związanych z przygotowaniem i przeprowadzeniem sprzedaży Certyfikatów w ramach oferty pierwotnej.

4.4.5 Opis wszystkich istotnych potencjalnych konfliktów interesów, które mogą wystąpić u usługodawców Funduszu, pomiędzy ich obowiązkami wobec Funduszu a obowiązkami wobec osób trzecich i ich interesów oraz opis wszystkich istniejących ustaleń dotyczących takich potencjalnych konfliktów

Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. prowadzi działalność jako firma inwestycyjna zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz na podstawie zezwolenia udzielonego decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 6 marca 2001 r. roku Nr KPWiG-4021-4/2001 jak również posiada uprawnienia i doświadczenie niezbędne do oferowania papierów wartościowych w publicznym obrocie, jak i przygotowania i przeprowadzenia oferty publicznej.

Z tytułu prowadzenia usług maklerskich przez Dom Maklerski Banku Handlowego S.A., potencjalnie może powstać konflikt interesów w rozumieniu § 6 ust. 2 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 maja 2005 roku w sprawie trybu i warunków postępowania podmiotów prowadzących działalność maklerską oraz banków prowadzących rachunki papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r. Nr 73, poz. 644).

Oferujący w szczególności informuje również, że z tytułu prowadzenia działalności maklerskiej może pełnić funkcję oferującego dla innych funduszy inwestycyjnych, co może spowodować powstanie potencjalnych konfliktów interesów pomiędzy obowiązkami wobec Funduszu.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Rejestracyjnego, jak również zgodnie z oświadczeniem Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A., Oferujący nie ma podpisanej umowy o oferowanie funduszu inwestycyjnego tworzonego lub zarządzanego przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych.

Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. dołoży wszelkich starań, aby zapobiec występowaniu konfliktów interesów, natomiast w przypadku ewentualnego wystąpienia konfliktu interesów, o którym mowa powyżej, podejmie działania zmierzające do ochrony interesów klientów.

W związku z powyższym Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. informuje, że posiada regulacje wewnętrzne (tzw. chińskie mury) zapewniające ochronę przepływu informacji poufnych lub objętych tajemnicą zawodową, a także oddzielny regulamin dotyczący zasad inwestowania na rachunek własny Domu Maklerskiego, pracowników oraz osób wchodzących w skład organów statutowych. Regulacje te przede wszystkim mają na celu ochronę interesów klienta i zapobieganie powstawania konfliktów interesu pomiędzy Domem Maklerskim a klientem.

Towarzystwo informuje, że Legg Mason, Inc., spółka działająca zgodnie z prawem stanu Delaware, Stany Zjednoczone Ameryki, pod adresem 100 Light Street, Baltimore, Maryland 21202 USA, będąca jedynym akcjonariuszem Towarzystwa i dysponująca 100% głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa, jest jednocześnie jedynym akcjonariuszem i dysponuje 100% głosów na walnym zgromadzeniu spółki Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A., która zarządza aktywami Funduszu.

Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. zarządza aktywami części funduszy otwartych zarządzanych przez Towarzystwo. Dodatkowo Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. zarządzało, zarządza obecnie lub może zarządzać aktywami funduszy zarządzanych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, a także aktywami innych osób fizycznych i prawnych.

Ponadto, Towarzystwo informuje, że skład Zarządu Towarzystwa pokrywa się ze składem Zarządu spółki Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. – wszyscy członkowie trzyosobowego zarządu Towarzystwa są jednocześnie członkami trzyosobowego Zarządu spółki Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A.

Towarzystwo nie jest świadome istnienia konfliktów interesów, które mogą wystąpić u pozostałych usługodawców Funduszu, pomiędzy ich obowiązkami wobec Funduszu, a obowiązkami wobec osób trzecich i ich interesów.

4.5 Depozytariusz

4.5.1. Nazwa, forma prawna, siedziba, adres i dane telekomunikacyjne Depozytariusza

Firma:	Raiffeisen Bank Polska S.A.
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Siedziba:	Polska, Warszawa
Adres:	Piękna 20, 00-549 Warszawa

Telefon: (+48 22) 585 20 00, (+48 22) 585 24 01
Fax: (+48 22) 585 25 85, (+48 22) 585 20 70
Adres internetowy: www.raiffeisen.pl
Adres poczty elektronicznej: custody@raiffeisen.pl

4.5.2. Miejsce rejestracji oraz numer rejestracyjny Depozytariusza

Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Pięknej 20, 00-549, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy pod nr KRS 14540, NIP: 526-020-58-71, Regon: 010000854, o opłaconym kapitale zakładowym w wysokości 998.018.370,00 zł.

4.5.3. Data utworzenia Depozytariusza i czas na jaki został utworzony

Raiffeisen Bank Polska S.A. działa na polskim rynku od 1991 roku.

4.5.4. Przepisy prawa oraz zezwolenie, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Depozytariusz

Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna działa na podstawie Ustawy - Prawo Bankowe oraz Decyzji Nr 2 Prezesa Narodowego Banku Polskiego z dnia 21.09.1990 roku w sprawie utworzenia przez: Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, CENTRO Internationale Handelsbank AG, Allgemeine Warenhandels- und Beteiligungsges. M. B. H. banku pod nazwą Raiffeisen - Centrobank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

Funkcje Banku Depozytariusza Raiffeisen Bank Polska SA pełni w oparciu o Ustawę o Funduszach Inwestycyjnych oraz na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) Nr KPW-4042-6/97-5881 z dnia 10 lipca 1997 roku w sprawie udzielenia Raiffeisen Centrobank SA z siedzibą w Warszawie zezwolenia na przechowywanie papierów wartościowych na zlecenie uprawnionego oraz rejestrowanie stanu posiadania papierów wartościowych i zmian tego posiadania.

4.5.5 Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Depozytariusza (2001 – 2008)

- 1991 - Raiffeisen rozpoczyna działalność w Polsce z ofertą dla klientów korporacyjnych;
- 2000 - Początek ekspansji Raiffeisen w sektorze detalicznym;
- 2000 - Nowa linia biznesowa dla małych i średnich przedsiębiorstw – Raiffeisen wkrótce staje się liderem w tym segmencie;
- 2001 - Raiffeisen wprowadza karty kredytowe dla klientów indywidualnych;
- 2002 - Raiffeisen wprowadza usługę umożliwiającą dostęp do konta przez telefon komórkowy - „Bank w zasięgu”;
- 2002 - Godło promocyjne w konkursie „Bank Przyjazny dla Przedsiębiorców” Krajowej Izby Gospodarczej, Polsko-Amerykańskiej Fundacji Doradztwa dla Małych Przedsiębiorstw i Warszawskiego Instytutu Bankowości;
- 2003 - Raiffeisen wprowadza innowacyjny produkt na polskim rynku – VISA Nowa z transferem salda;
- 2004 - Uruchomienie usługi – „Raiffeisen on-line”;
- 2004 - Raiffeisen wprowadza pakiet produktów dla mikrofirm - „R-Profit Przedsiębiorca”;
- 2005 - Raiffeisen wprowadza na krajowy rynek karty kredytowe dla biznesu;
- 2005 - Raiffeisen wprowadza unikalne rozwiązanie umożliwiające pełną obsługę konta przez komórkę - „R-Mobile”;
- 2005 - II miejsce w rankingu miesięcznika Forbes „Najlepszy Bank Detaliczny”;
- 2005 - I miejsce w rankingu Gazety Bankowej „Najlepszy Bank 2005”;
- 2006 - Godło Promocyjne „Bank Przyjazny dla Przedsiębiorców”, VIII edycja Konkursu organizowanego przez Krajową Izbę Gospodarczą, Polsko-Amerykańską Fundację Doradztwa dla Małych Przedsiębiorców oraz Warszawski Instytut Bankowości
- 2006 - Godło Promocyjne 2005 „Bank Przyjazny dla Przedsiębiorców” VII edycja Konkursu Bank Przyjazny dla Przedsiębiorców organizowanego przez Krajową Izbę Gospodarczą, Polsko-Amerykańską Fundację Doradztwa dla Małych Przedsiębiorców oraz Warszawski Instytut Bankowości
- 2006 - I miejsce w rankingu Gazety Bankowej „Najlepszy Bank 2006”
- 2007 - Lider Informatyki wg Gazety Bankowej
- 2007 - 2. miejsce i tytuł Bank Przyjazny w rankingu tygodnika Newsweek Polska
- 2008 - Godło Promocyjne „Bank Przyjazny dla Przedsiębiorców”, IX edycja konkursu organizowanego przez Krajową Izbę Gospodarczą, Polsko-Amerykańską Fundację Doradztwa dla Małych Przedsiębiorców

4.5.6. Data rozpoczęcia wykonywania obowiązków Depozytariusza

Depozytariusz rozpocznie wykonywanie obowiązków z dniem rozpoczęcia przyjmowania wpłat do Funduszu.

4.5.7. Wskazanie, czy Depozytariusz jest spółką publiczną w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej

Depozytariusz nie jest spółką publiczną w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej.

4.5.8. Wysokość kapitałów własnych Depozytariusza

Wysokość kapitałów własnych Depozytariusza na dzień 30 czerwca 2008 roku wynosiła 661.161 tys. zł. Wysokość kapitałów własnych została podana w oparciu o dane pochodzące od Depozytariusza.

4.5.9 Nazwa i siedziba akcjonariuszy Depozytariusza, wraz z podaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy

Wyłącznym akcjonariuszem Raiffeisen Bank Polska S.A. jest Raiffeisen International Bank-Holding AG (RI), podmiot zależny Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (RZB), zrzeszający banki Grupy Raiffeisen w Europie Środkowo-Wschodniej. Po debiucie Raiffeisen International Bank-Holding AG (RI) na Giełdzie Papierów Wartościowych w Wiedniu 25 kwietnia 2005 r., RZB pozostaje głównym udziałowcem RI, dysponującym pakietem 70% akcji. Pozostałe akcje Raiffeisen International znajdują się w wolnym obrocie.

4.5.10 Podmioty dominujące wobec Depozytariusza

Wyłącznym akcjonariuszem i podmiotem dominującym wobec Raiffeisen Bank Polska S.A. jest Raiffeisen International Bank-Holding AG (RI). RI jest z kolei podmiotem zależnym Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (RZB), zrzeszającym banki Grupy Raiffeisen w Europie Środkowo-Wschodniej. RZB pozostaje głównym udziałowcem RI, dysponującym pakietem 70% akcji.

4.5.11 Imię i nazwisko członka zarządu odpowiedzialnego za działalność w zakresie pełnienia funkcji Depozytariusza

Członkiem zarządu Depozytariusza odpowiedzialnym za działalność w zakresie pełnienia funkcji Depozytariusza jest Pan Ryszard Drużyński – Wiceprezes Zarządu.

4.5.12 Wskazanie jednostki organizacyjnej w strukturze Depozytariusza, wyznaczonej do wykonywania zadań związanych z pełnieniem funkcji Depozytariusza

Do wykonywania zadań związanych z pełnieniem funkcji Depozytariusza w strukturze Depozytariusza wyodrębniony został Wydział Usług Powierniczych w Departamencie Operacji z siedzibą w Warszawie.

4.5.13 Zakres obowiązków Depozytariusza 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 wstąpi 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.

Obowiązki Depozytariusza określone zostały w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych oraz w odrębnej umowie o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu zawartej przez Depozytariusza z Towarzystwem. Umowa o prowadzenie rejestru Aktywów nie ogranicza obowiązków Depozytariusza określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

Zgodnie z art. 72 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych obowiązki depozytariusza wynikające z umowy o prowadzenie rejestru aktywów funduszu inwestycyjnego obejmują:

- 1) prowadzenie rejestru aktywów funduszu inwestycyjnego, 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 inwestycyjnego;
- 3) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących aktywów funduszu inwestycyjnego następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z uczestnikami funduszu;
- 4) zapewnienie, aby wartość netto aktywów funduszu inwestycyjnego i wartość jednostki uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i statutem funduszu inwestycyjnego;
- 5) zapewnienie, aby dochody funduszu inwestycyjnego były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze statutem funduszu;
- 6) wykonywanie poleceń funduszu inwestycyjnego, chyba że są sprzeczne z prawem lub statutem funduszu inwestycyjnego.

Depozytariusz może zawierać umowy o przechowywanie aktywów Funduszu, wymienione w punkcie 1 akapitu poprzedzającego, również z bankami lub instytucjami finansowymi, które mają siedzibę poza obszarem Rzeczypospolitej Polskiej.

Depozytariusz zapewnia zgodnie z prawem i Statutem 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.

4.5.14 Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Uczestników Funduszu

Depozytariusz jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić Komisję, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależyście uwzględnić interes Uczestnika. 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 Uczestnika, 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.

4.5.15 Uprawnienia Depozytariusza w zakresie reprezentowania interesów Uczestników Funduszu wobec Towarzystwa

Depozytariusz działa niezależnie od Towarzystwa i w interesie Uczestników.

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.

4.5.16 Informacja o innych podmiotach, dla których Depozytariusz świadczy usługi przechowywania aktywów

Oprócz Funduszu Depozytariusz świadczy usługi przechowywania aktywów dla innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych lub tworzonych przez m.in. TFI Allianz Polska S.A., Hexagon TFI S.A., SEB TFI S.A., Copernicus Capital TFI S.A., IDEA TFI S.A., IPOPEMA TFI S.A., OPOKA TFI S.A., MCI TFI S.A.

4.5.17 Dane o innym niż Depozytariusz podmiocie przechowującym Aktywa Funduszu

Nie dotyczy.

4.6 Wycena Aktywów Funduszu

4.6.1. Dane o podmiocie świadczącym usługi dotyczące ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu

Wycenę Aktywów Funduszu dokonywać będzie następujący podmiot:

Firma:	Obsługa Funduszy Inwestycyjnych Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Cybernetyki 21, 02-677 Warszawa
Telefon:	(+48 22) 541 77 77
Faks:	(+48 22) 541 77 00
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Ponadto, na podstawie art. 23 ust. 6 Statutu w celu dokładnego oszacowania wartości godziwej do wyceny akcji i udziałów spółek nie będących spółkami publicznymi w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej, Towarzystwo może korzystać z wyceny tych składników lokat przez niezależną, wyspecjalizowaną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi.

4.6.2 Zasady, metody i częstotliwość ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu

4.6.2.1 Zasady oraz metody wyceny Aktywów Netto oraz ustalania Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu

Zasady wyceny Aktywów Funduszu wynikają z ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku Nr 76 poz. 694 z późn. zm.) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku Nr 249 poz. 1859 z późn. zm.).

Szczegółowy opis zasad oraz metod wyceny Aktywów Netto oraz ustalania Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny został opisany w Rozdziale VII Statutu – „Ustalanie Wartości Aktywów Netto”.

Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności zasad oraz metod wyceny Aktywów Funduszu opisanych w Statucie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych a także o zgodności tych zasad z przyjętą polityką inwestycyjną stanowi Załącznik nr 2 do Prospektu.

4.6.2.2 Częstotliwość wyceny Aktywów Netto oraz ustalania Wartości Certyfikatu

Wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Certyfikatu dokonuje się w Dniu Wyceny. Wycena będzie dokonywana w każdą ostatnią środę miesiąca, a jeżeli będzie to dzień ustawowo wolny od pracy, lub nie będzie dniem sesji na GPW, wówczas wycena zostanie dokonana w najbliższym następnym dniu regularnej sesji na GPW. Dzień Wyceny przypada także na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji, na Dzień Wykupu oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

4.6.2.3 Wycena składników lokat Funduszu

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.

4.6.2.4 Wycena lokat Funduszu notowanych na krajowych rynkach

1. 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.

2. 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 a – inną ustaloną przez rynek wartość stanowiącą jego odpowiednik, w szczególności gdy na danym rynku nie jest wyznaczany kurs zamknięcia 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, według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 4 poniżej, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, w szczególności cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość.
- 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 pkt 2 powyżej.

3. Fundusz w celu pełnego ujęcia transakcji z Dnia Wyceny będzie określał w dniu dokonywania wyceny ostatnie dostępne kursy, o których mowa w ust. 2 powyżej, o godzinie 23.00.

4. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną według następującej kolejności, na podstawie:

- 1) nietransakcyjnego kursu fixingowego z Dnia Wyceny ustalonego na MTS-CeTO 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 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.

5. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w ust. 4 pkt 3, 4 i 5 powyżej, 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.

6. W celu dokładnego oszacowania wartości godziwej do wyceny akcji i udziałów spółek nie będących spółkami publicznymi w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej Towarzystwo może korzystać z wyceny tych składników lokat przez niezależną, wyspecjalizowaną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem.

7. Do czynników uwzględnianych przy wyborze jednej z metod estymacji, o których mowa w ust. 4 pkt 5 powyżej, do wyceny akcji i udziałów spółek niebędących spółkami publicznymi w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej, należą:

- a) dostępność wystarczających, wiarygodnych informacji i danych wejściowych do wyceny,
- b) charakterystyka (profil działalności) oraz założenia dotyczące działania spółki,
- c) okres jaki upłynął od ostatniej transakcji nabycia wycenianego składnika lokat przez Fundusz,
- d) okres jaki upłynął od ostatnich transakcji, których przedmiotem był wyceniany składnik lokat, zawartych przez podmioty trzecie będące niezależnymi od siebie i nie powiązaniymi ze sobą stronami, o których to transakcjach Fundusz posiada wiarygodne informacje,
- e) wielkość posiadanego pakietu wycenianego składnika lokat.

8. Z zastrzeżeniem metod wyceny określonych w ust. 6 powyżej Fundusz może zmienić szczegółową metodę oszacowania wartości godziwej akcji i udziałów spółek niebędących spółkami publicznymi w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku, gdy skutkiem przyjęcia innej metody jest dokładniejsze oszacowanie wartości godziwej. Zmiana ta

stanowi zmianę szacunków i może być dokonana w trakcie roku obrotowego. Każda zmiana szczegółowej metody szacowania wartości godziwej akcji i udziałów spółek niepublicznych podlega uzgodnieniu z Depozytariuszem i podlega ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym.

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 poniżej, wycenia się według:

- 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych i listów zastawnych – skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu,
- 2) w przypadku lokat innych niż w pkt 1 – wartości godziwej spełniającej warunki określone w ust. 4 powyżej.

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.

11.

1) Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych 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.

2) Obligacje od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania do dnia wykupu wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

12. Instrumenty pochodne notowane na aktywnym rynku Fundusz wycenia według zasad określonych w ust. 2. Instrumenty pochodne zawarte poza aktywnym rynkiem wycenia się według wartości godziwej, o której mowa w ust. 4 powyżej.

4.6.2.5 Wycena lokat Funduszu notowanych na zagranicznych rynkach

1. Papiery wartościowe notowane na zagranicznych rynkach wycenia się w sposób określony w rozdz. 4.6.2.3, przy czym w zakresie kryterium wyboru rynku głównego stosuje się odpowiednio rozdz. 4.6.2.4 ust. 10,

2. Zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a 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.

4. 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. 2 i 3 powyżej.

4.6.3 Wskazanie sposobu, w jaki inwestorzy będą informowani o Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny

Niezwłocznie po ustaleniu Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Fundusz przekazuje tę wartość zgodnie z art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej równocześnie do Komisji, GPW oraz do publicznej wiadomości poprzez przekazanie do PAP oraz publikację na stronie internetowej Towarzystwa www.leggmason.pl.

4.6.4 Opis wszystkich okoliczności zawieszenia wyceny Aktywów Funduszu i ustalenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny oraz wskazanie sposobu informowania inwestorów o zawieszeniu i odwołaniu zawieszenia

W przypadku wystąpienia okoliczności, za które Fundusz nie odpowiada, a które uniemożliwiają prawidłową wycenę istotnej, w opinii Towarzystwa lub Depozytariusza, części Aktywów Funduszu zgodnie z zasadami określonymi w Rozdziale VII Statutu – „Ustalanie Wartości Aktywów Netto”, Fundusz, w uzgodnieniu z Depozytariuszem, może odstąpić od ustalenia Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat w tym Dniu Wyceny. W takiej sytuacji dniem ustalenia Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat będzie pierwszy Dzień Roboczy następujący po ustaniu przyczyny, z powodu której Fundusz odstąpił od ustalenia Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat.

Fundusz niezwłocznie zawiadamia Komisję o przyczynach zawieszenia wyceny Wartości Aktywów Netto oraz ustalania Wartości Certyfikatu.

W przypadku zawieszenia lub odwołania zawieszenia wyceny Wartości Aktywów Netto oraz ustalania Wartości Certyfikatu, informacja o tym zdarzeniu, zgodnie z art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, zostanie przekazana równocześnie do Komisji, GPW oraz do publicznej wiadomości poprzez przekazanie do PAP oraz publikację na stronie internetowej Towarzystwa www.leggmason.pl.

4.7 Informacje dodatkowe o kapitale Funduszu

4.7.1 Wielkość wyemitowanego kapitału dla każdej klasy kapitału

Nie ma zastosowania. Emisja Certyfikatów objętych niniejszym Prospektem jest pierwszą emisją Certyfikatów Funduszu.

4.8 Statut Funduszu

4.8.1 Opis przedmiotu i celu działalności Funduszu ze wskazaniem miejsca w Statucie Funduszu, w którym są one określone

Funkcjonowanie Funduszu określa „Statut Legg Mason Akcji Skoncentrowany Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego”.

Fundusz, zgodnie z art. 1 Statutu Funduszu oraz art. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym, osobą prawną, której wyłącznym przedmiotem działalności jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze proponowania nabycia Certyfikatów, w określone w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu dokonywanych w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe zgodnie z art. 20 i 21 Statutu Funduszu. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

4.8.2 Podsumowanie wszystkich postanowień Statutu Funduszu odnoszących się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych Towarzystwa

Organem Funduszu jest Towarzystwo. Towarzystwo, jako organ Funduszu zarządza nim i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi. Fundusz jest reprezentowany przez Towarzystwo w sposób określony w statucie Towarzystwa.

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.

4.8.3 Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdym rodzajem istniejących Certyfikatów

Wszystkie oferowane Certyfikaty serii A dają takie same prawa, przywileje i ograniczenia. Certyfikaty nie dają prawa do dywidendy. Każdy Certyfikat daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Inwestorów Funduszu. Certyfikaty dają prawo pierwszeństwa objęcia Certyfikatów kolejnych emisji. Certyfikaty dają prawo do otrzymania wypłat w postępowaniu likwidacyjnym. Certyfikaty dają prawo do złożenia Funduszowi wniosku o wykupienie Certyfikatów. Statut Funduszu nie zawiera postanowień w sprawie zamiany Certyfikatów. Z posiadaniem Certyfikatów nie są związane jakiekolwiek obowiązki. Szczegółowy opis przedmiotowych praw, przywilejów i ograniczeń został przedstawiony w rozdziale 4.5 Dokumentu Ofertowego.

4.8.4 Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy Certyfikatów, ze wskazaniem tych zasad, które mają bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa

Prawa posiadaczy Certyfikatów określa Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych i Statut Funduszu. Zmiany Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych dokonywane są przez uprawnione organy zgodnie z obowiązującym porządkiem prawnym. Sposób dokonywania zmian Statutu Funduszu określa art. 24 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i art. 31 Statutu Funduszu, przedstawiony poniżej:

1. O zmianach Statutu Towarzystwo ogłasza na stronie internetowej Towarzystwa www.leggmason.pl.
2. W przypadkach przewidzianych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych Statut może zostać zmieniony za zezwoleniem Komisji.

Na podstawie art. 24 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych zezwolenia Komisji wymaga zmiana Statutu w zakresie:

1. rodzajów, maksymalnej wysokości, sposobu kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym w szczególności wynagrodzenia Towarzystwa, oraz terminów, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, o których mowa w art. 18 ust. 2 pkt 14 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;
2. przesłanek, trybu i warunków wykupywania certyfikatów inwestycyjnych oraz terminów i sposobu dokonywania ogłoszeń o wykupie certyfikatów, o których mowa w art. 139 ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

4.8.5. Opis zasad określających sposób zwoływania zwyczajnych dorocznych Zgromadzeń Inwestorów oraz nadzwyczajnych Zgromadzeń Inwestorów, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich

Sposób funkcjonowania Zgromadzenia Inwestorów określają art. 142-144 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz art. 5 Statutu Funduszu przedstawiony poniżej:

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Inwestorów.
2. Do uprawnień Zgromadzenia Inwestorów należy podejmowanie uchwał w sprawach:
 - 1) rozwiązania Funduszu;
 - 2) zatwierdzania rocznych sprawozdań finansowych Funduszu;
 - 3) wyrażenia zgody na emisję nowych Certyfikatów;
 - 4) wyrażenia zgody na zmianę Depozytariusza;

- 5) wyrażenia zgody na emisję obligacji;
- 6) wyrażenia zgody na zmiany Statutu Funduszu w zakresie wyłączenia Prawa Pierwszeństwa Uczestników.
3. Decyzje inwestycyjne nie wymagają zgody Zgromadzenia Inwestorów, w tym także w przypadku, gdy dotyczą lokat, których wartość przekracza 15% wartości Aktywów Funduszu.
4. Uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów są Uczestnicy, którzy nie później niż na 7 dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów złożą Towarzystwu świadectwo depozytowe wydane zgodnie z art. 9-12 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
5. Uczestnik może brać udział w Zgromadzeniu Inwestorów osobiście lub przez pełnomocnika.
6. Każdy Certyfikat daje prawo do jednego głosu w Zgromadzeniu Inwestorów.
7. Zgromadzenie Inwestorów odbywa się w Warszawie.
8. Zgromadzenie Inwestorów zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez ogłoszenie zamieszczone na stronie internetowej Towarzystwa www.leggmason.pl, nie później niż na 21 dni przed dniem Zgromadzenia Inwestorów. Ogłoszenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, powinno zawierać dokładne oznaczenie miejsca, datę i godzinę Zgromadzenia Inwestorów oraz porządek obrad.
9. Uczestnicy posiadający co najmniej 10% wyemitowanych przez Fundusz Certyfikatów mogą domagać się zwołania Zgromadzenia Inwestorów, składając takie żądanie na piśmie Zarządowi Towarzystwa. Jeżeli Zarząd Towarzystwa nie zwoła Zgromadzenia Inwestorów w terminie 14 dni od dnia zgłoszenia żądania, sąd rejestrowy może upoważnić Uczestników występujących z żądaniem, o którym mowa w zdaniu poprzednim, do zwołania Zgromadzenia Inwestorów na koszt Towarzystwa.
10. Zarząd Towarzystwa zobowiązany jest zwołać w terminie 4 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Zgromadzenie Inwestorów, którego przedmiotem będzie rozpatrzenie i zatwierdzenie rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za ubiegły rok obrotowy.
11. Zgromadzenie Inwestorów otwiera prezes lub inny członek Zarządu Towarzystwa lub inna osoba przez niego wskazana.
12. Osoba otwierająca Zgromadzenie ma obowiązek doprowadzić do niezwłocznego wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia Inwestorów. Osoba otwierająca Zgromadzenie czuwa nad prawidłowym przebiegiem głosowania i ogłasza, kogo wybrano na Przewodniczącego Zgromadzenia Inwestorów, przekazując tej osobie dalsze kierowanie obradami.
13. Przewodniczącym może zostać tylko osoba uczestnicząca w Zgromadzeniu Inwestorów, na którą oddano największą liczbę głosów.
14. Przewodniczący Zgromadzenia Inwestorów zapewnia sprawny przebieg obrad i poszanowanie praw i interesów wszystkich Uczestników.
15. Przewodniczący może, w uzasadnionych przypadkach, zarządzić krótkie przerwy w obradach, nie stanowiące odroczenia obrad. Przerwy takie nie mogą mieć na celu utrudniania Uczestnikom wykonania ich praw.
16. Przewodniczący stwierdza prawidłowość zwołania Zgromadzenia i jego zdolność do podejmowania uchwał w sprawach objętych porządkiem obrad i zapewnia realizację porządku obrad Zgromadzenia Inwestorów.
17. Przewodniczący nie może samodzielnie usuwać spraw z porządku obrad, zmieniać kolejności poszczególnych jego punktów oraz wprowadzać pod obrady spraw merytorycznych nie objętych porządkiem obrad.
18. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad uchwały Zgromadzenia Inwestorów mogą być podjęte, jeżeli obecni są Uczestnicy reprezentujący wszystkie istniejące Certyfikaty i żaden z nich nie zgłosił sprzeciwu, co do podjęcia uchwały w takiej sprawie. Wniosek o zwołanie Zgromadzenia Inwestorów oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad.
19. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów zapadają zwykłą większością głosów oddanych, z zastrzeżeniem ust. 20 – 21.
20. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów.
21. Uchwała o wyrażeniu zgody na emisję obligacji jest podjęta, jeżeli głosy za wyrażeniem zgody na emisję obligacji oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów.
22. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów nie wymagają dla swej ważności zaprotokołowania przez notariusza.
23. Jeżeli pomimo prawidłowo zwołanego Zgromadzenia Inwestorów nie zostanie osiągnięta wymagana większość, roczne sprawozdanie finansowe Funduszu zatwierdza walne zgromadzenie akcjonariuszy Towarzystwa.

4.8.6 Krótki opis postanowień umowy spółki, Statutu lub regulaminów Funduszu, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Funduszem

Zgodnie z art. 238 i art. 68 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych towarzystwo może na podstawie umowy zawartej z innym towarzystwem będącym organem funduszu inwestycyjnego przejąć zarządzanie funduszem. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany statutu funduszu przejmowanego w zakresie, o którym mowa w art. 18 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki towarzystwa będącego dotychczas organem funduszu, z chwilą wejścia w życie zmian statutu w zakresie, o którym mowa w art. 18 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Postanowienia umowy wyłączające przejęcie określonych obowiązków są bezskuteczne wobec osób trzecich.

4.8.7 Wskazanie postanowień umowy spółki, Statutu lub regulaminów Funduszu, jeśli takie istnieją, regulujących progową wielkość posiadanych Certyfikatów, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania Certyfikatów przez Uczestnika Funduszu

Nie ma postanowień umowy, Statutu lub regulaminów Funduszu regulujących progową wielkość posiadanych Certyfikatów, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania Certyfikatów przez Uczestnika Funduszu.

4.8.8 Opis warunków nałożonych zapisami umowy spółki, Statutu oraz regulaminami Funduszu, którym podlegają zmiany kapitału, jeżeli zasady te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa

W opinii Towarzystwa nie ma postanowień umowy, Statutu oraz regulaminów Funduszu, którym podlegają zmiany kapitału, które byłyby bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa.

4.9 Istotne umowy

Emisja Certyfikatów objętych niniejszym Prospektem jest pierwszą emisją Certyfikatów Funduszu, w związku z czym, na dzień sporządzenia Dokumentu Rejestracyjnego, Fundusz nie mógł zawrzeć żadnych umów.

Tym niemniej Fundusz, na zasadzie art. 31 ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, po zarejestrowaniu wstąpi we wszelkie prawa i obowiązki Towarzystwa wynikające z umów wskazanych w powyższej regulacji zawartych na jego rzecz przez Towarzystwo.

W ocenie Towarzystwa umowami o charakterze opisanym powyżej, które mogłyby zostać uznane za istotne, są:

1. zawarta w dniu 15 września 2007 roku pomiędzy Towarzystwem i Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa umowa o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu.

4.10 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Nie ma zastosowania. Emisja Certyfikatów objętych niniejszym Prospektem jest pierwszą emisją Certyfikatów Funduszu, w związku z czym, na dzień sporządzenia Dokumentu Rejestracyjnego, Fundusz nie mógł zawrzeć żadnej transakcji, w tym transakcji z podmiotem powiązanym.

4.11 Informacje uzyskane od podmiotów trzecich

Niektóre części Dokumentu Rejestracyjnego zostały sporządzone na podstawie informacji uzyskanych od osób trzecich.

Na podstawie informacji otrzymanych od Doradcy Prawnego sporządzono rozdział 1.2.1, rozdział 2.2, rozdział 4.8.4 Dokumentu Rejestracyjnego.

Na podstawie informacji otrzymanych od Audytora sporządzono rozdział 2.3, rozdział 3, oświadczenie, o którym mowa w rozdziale 4.6.2.1 Dokumentu Rejestracyjnego.

Na podstawie informacji otrzymanych od Depozytariusza sporządzono rozdział 2.4, rozdział 4.5 Dokumentu Rejestracyjnego.

Na podstawie informacji otrzymanych od Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. sporządzono rozdział 2.5, rozdział 4.4.5 Dokumentu Rejestracyjnego fragmenty dotyczące Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A.

Na podstawie informacji otrzymanych od Obsługi Funduszy Inwestycyjnych Sp. z o.o. sporządzono rozdział 4.6.1 Dokumentu Rejestracyjnego.

Towarzystwo niniejszym potwierdza, że informacje, o których mowa w rozdziale 4.11, zostały dokładnie powtórzone oraz że w stopniu, w jakim Towarzystwo jest tego świadome i w jakim może to ocenić na podstawie informacji udostępnionych przez osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

4.12 Zobowiązania wzajemne

Fundusz nie ma wydzielonych subfunduszy, w związku z tym w Dokumentcie Rejestracyjnym nie zostało zamieszczone oświadczenie w sprawie zobowiązań wzajemnych, jakie mogą powstać pomiędzy poszczególnymi subfunduszami lub inwestycjami w inne przedsiębiorstwa wspólnego inwestowania oraz o działaniach podejmowanych w celu ograniczenia tych zobowiązań.

4.13 Dokumenty udostępniane do wglądu

Statut Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych są udostępnione do wglądu w formie drukowanej w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie internetowej Towarzystwa www.leggmason.pl. Towarzystwo zamierza udostępnić Prospekt również na stronie internetowej GPW www.gpw.pl (w okresie trwania oferty Certyfikatów danej serii).

5. Informacje o Towarzystwie

5.1 Struktura organizacyjna

5.1.1 Nazwa, forma prawna, siedziba, adres i dane telekomunikacyjne Towarzystwa

Firma:	Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa
Telefon:	(+48 22) 337 66 00
Faks:	(+48 22) 337 66 99
Adres głównej strony internetowej:	www.leggmason.pl
Adres poczty elektronicznej:	info@leggmason.com

5.1.2 Zezwolenie na utworzenie Towarzystwa

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 Funduszy Inwestycyjnych Banku Handlowego Spółka

Akcyna (obecnie Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna).

5.1.3 Miejsce rejestracji oraz numer rejestracyjny Towarzystwa

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 marca 2001 r.).

5.1.4 Rodzaje i wartość kapitałów własnych Towarzystwa

Wysokość kapitału własnego Towarzystwa według stanu na dzień 30 września 2008 r. przedstawiała się następująco:

Kapitał zakładowy	500.000,00 zł
Kapitał zapasowy	26 205 336,92 zł
Zysk / strata z lat ubiegłych	00,0 zł
Zysk / strata netto	8 950 655,26 zł
Razem kapitały własne	35 655 992,18 zł

5.1.5 Dane dotyczące utrzymania kapitałów własnych Towarzystwa na poziomie wynikającym z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych

Od dnia uzyskania zezwolenia kapitały własne Towarzystwa utrzymywane są na poziomie nie niższym niż przewidziany przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

5.1.6 Nazwa i charakterystyka funduszy zarządzanych przez Towarzystwo

Na dzień sporządzenia Dokumentu Rejestracyjnego Towarzystwo zarządzało także następującymi funduszami inwestycyjnymi:

Legg Mason Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty – fundusz adresowany do inwestorów oczekujących wysokiej stopy zwrotu z zainwestowanego kapitału przy jednoczesnej akceptacji wysokiego poziomu ryzyka. Przeznaczony jest dla osób, które zakładają długi horyzont inwestycyjny, co najmniej kilkuletni. Celem funduszu jest wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat, należy jednak pamiętać, że zmienność rynku akcji niesie ryzyko spadku wartości jednostek uczestnictwa funduszu, a zatem stratę części zainwestowanych oszczędności. Benchmarkiem dla Legg Mason Akcji FIO jest indeks WIG w skład, którego wchodzi spółki notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Fundusz ma możliwość zainwestowania środków także w akcje notowane na innych rynkach.

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 dekonjunkury na rynku akcji.

Legg Mason Zrównoważony Środkowoeuropejski Fundusz Inwestycyjny Otwarty - przeznaczony przede wszystkim dla inwestorów, którzy oczekują wyższej stopy zwrotu z zainwestowanego kapitału i jednocześnie akceptują średni poziom ryzyka inwestycyjnego. Fundusz ten przeznaczony jest dla osób, które zakładają długi horyzont inwestycyjny, co najmniej kilkuletni, i są w stanie zaakceptować straty związane z utratą wartości jednostek uczestnictwa w okresach dekonjunkury na rynkach akcji. Fundusz inwestuje swoje aktywa w szczególności w papiery wartościowe emitowane w krajach regionu środkowej Europy lub na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż kraje regionu środkowej Europy. Fundusz może inwestować środki także w papiery wartościowe notowane na innych rynkach.

Celem inwestycyjnym funduszu jest wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz mając na celu osiągnięcie celów statutowych poprzez maksymalizację osiąganą stopę 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.

Benchmarkiem dla oceny realizacji celu inwestycyjnego jest reinwestowana miesięcznie średnia ważona suma zmiany indeksu „Morgan Stanley Capital International Emerging Markets Eastern Europe ex Russia 10/40” (MSCI EM EE ex Russia 10/40) wyrażone w PLN z wagą 0,5, w skład którego wchodzi akcje notowane na giełdach warszawskiej, praskiej i budapeszteńskiej oraz 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.

Fundusz podejmując decyzję o alokacji aktywów pomiędzy dłużne i udziałowe papiery wartościowe będzie brał pod uwagę także 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%.

Legg Mason Obligacji Fundusz Inwestycyjny Otwarty - jest przeznaczony dla inwestorów preferujących niski poziom ryzyka, chcących zachować wartość inwestycji i akceptujących zysk nieco wyższy od lokat bankowych lub na poziomie lokat bankowych.

Celem funduszu jest osiągnięcie przychodów z lokat netto funduszu. 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.

Benchmarkiem dla oceny realizacji celu inwestycyjnego w okresach dwuletnich jest reinwestowana miesięcznie suma 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 0,7 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.

Podstawowym kryterium doboru lokat do portfela inwestycyjnego jest dążenie do uzyskania możliwie jak najwyższej stopy zwrotu z aktywów przy jednoczesnym ograniczaniu ryzyka niewypłacalności emitenta, utraty wartości papieru wartościowego, stopy procentowej papieru wartościowego, braku płynności papieru wartościowego, kursowego walut.

Legg Mason Pieniężny Fundusz Inwestycyjny Otwarty - jest funduszem przeznaczonym głównie dla inwestorów, którzy preferują bardzo niski poziom ryzyka, chcących zachować wartość inwestycji, akceptujący zysk nieco wyższy od lokat bankowych lub na poziomie lokat bankowych.

Celem funduszu jest ochrona realnej wartości aktywów i osiąganie przychodów z lokat netto funduszu. Benchmarkiem 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.

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.

Legg Mason Senior Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty - jest pierwszym w Polsce specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym przygotowanym na potrzeby III filaru zreformowanego systemu emerytalnego, na bazie którego zarejestrowano kilkadziesiąt pracowniczych programów emerytalnych.

Celem funduszu jest wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Benchmarkiem dla oceny realizacji celu inwestycyjnego w okresach trzyletnich jest reinwestowana miesięcznie suma 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 zmiany indeksu „Citigroup Poland Government Bond Index 1 to 3 Year” 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).

Legg Mason Senior SFIO jest funduszem stabilnego wzrostu, a jego polityka inwestycyjna jest zgodna z wymaganiami ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, w zakresie dopuszczalnych lokat pracowniczych funduszy emerytalnych.

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 może być mniejszy niż 60%.

CitiPłynnościowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty - jest pierwszym na rynku funduszem dedykowanym do zarządzania płynnością nadwyżek finansowych przedsiębiorstw. Celem funduszu jest osiąganie przychodów z lokat netto funduszu. Fundusz będzie dążył do zapewnienia wyższej stopy zwrotu od lokat typu Overnight, lub lokat o dłuższym horyzoncie inwestycyjnym, przy porównywalnej płynności powierzonych środków.

Benchmarkiem 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.

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, emitowane przez podmioty posiadające wysoką wiarygodność kredytową, bądź których gwaranci posiadają taką wiarygodność.

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 podmiotów posiadających wysoką wiarygodność kredytową, bądź których gwaranci posiadają taką wiarygodność, pod warunkiem, że są one zbywalne.

Ponieważ fundusz angażuje się w inwestycje związane z ryzykiem emitenta kluczową kwestią pozostaje właściwa selekcja emitentów nabywanych instrumentów dłużnych, w szczególności w świetle uznania emitenta jako podmiotu posiadającego wysoką wiarygodność kredytową. W związku z tym, fundusz nabywa instrumenty na podstawie analizy 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.

Fundusz Własności Pracowniczej PKP Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty - jest funduszem utworzonym zgodnie z ustawą z dnia 8 września 2002 r. o komercjalizacji, restrukturyzacji i prywatyzacji przedsiębiorstwa państwowego „Polskie Koleje Państwowe” oraz Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych. Jest unikalnym na polskim rynku funduszem, w którym została zastosowana formuła funduszu inwestycyjnego, jako forma udziału pracowników w prywatyzacji firmy. Uczestnikami funduszu mogą być tylko osoby spełniające kryteria określone w tych ustawach, którym następnie przydzielone zostały jednostki uczestnictwa funduszu. Celem inwestycyjnym FWP PKP SFIO jest wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Benchmarkiem dla oceny realizacji celu inwestycyjnego w okresach rocznych, zwanym dalej indeksem, jest rentowność 52-tygodniowych bonów skarbowych wyliczona jako średnia arytmetyczna średnich stóp rentowności 52-tygodniowych bonów skarbowych z czterech ostatnich przetargów przed utworzeniem funduszu, a w każdym kolejnym roku średnia arytmetyczna

średnich stóp rentowności 52-tygodniowych bonów skarbowych z czterech ostatnich przetargów w miesiącu poprzedzającym koniec pełnego roku od utworzenia funduszu.

Fundusz lokuje swoje aktywa przede wszystkim w 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 też w określonych państwach należących do OECD, tj. w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Kanadzie, Australii, Japonii. Fundusz podejmując decyzję o alokacji aktywów pomiędzy dłużne i udziałowe papiery wartościowe będzie brał pod uwagę w szczególności następujące kryteria: sytuację makroekonomiczną gospodarki, dynamikę wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, wysokość stóp procentowych oraz sytuację na rynku akcji. Udział akcji w aktywach funduszu będzie się zawierał w przedziale od 0% do 40%, zaś pozostałe środki funduszu może lokować w inne niż akcje instrumenty finansowe określone w statucie funduszu, a w szczególności dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz emitentów, o wysokiej wiarygodności kredytowej. Fundusz mając na uwadze osiągnięcie celów statutowych poprzez maksymalizację osiąganego zwrotu oraz minimalizację ponoszonego ryzyka lokuje środki w akcje spółek posiadających dobrą sytuację finansową określoną na podstawie analizy fundamentalnej. Na decyzje inwestycyjne wpływ będzie miała również analiza stopnia płynności, ryzyka niewypłacalności emitenta, ryzyka zmiany stóp procentowych, oraz ryzyka rynkowego.

5.1.7 Informacje o otoczeniu Towarzystwa i Funduszu

Zgodnie z wiedzą posiadaną przez Towarzystwo na koniec lutego 2009 roku na rynku krajowym działały 142 fundusze inwestycyjne zamknięte, o zgromadzonych aktywach pod zarządzaniem w kwocie około 11,5 mld zł. Natomiast wszystkich funduszy inwestycyjnych łącznie było 462, z aktywami w wysokości ponad 67,7 mld zł. Wielkość aktywów pod zarządzaniem zgromadzona w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo wynosiła na koniec lutego 2009 roku 2,37 mld zł, co plasowało Towarzystwo na 11 pozycji wśród wszystkich towarzystw istniejących na rynku polskim, z udziałem rynkowym na poziomie 3,50%.

W przypadku dojścia emisji Certyfikatów objętych niniejszym Prospektem do skutku w minimalnej wartości 30 mln zł – wartość Aktywów Netto Funduszu (ustalona jako wartość rzeczywistych wpływów do Funduszu) stanowiłaby 0,04 % aktywów wszystkich funduszy inwestycyjnych istniejących na rynku (według stanu aktywów funduszy inwestycyjnych na dzień 28 lutego 2009 roku). Biorąc pod uwagę tylko aktywa funduszy zamkniętych udział, o którym mowa w zdaniu poprzednim, wynosiłby 0,26%.

W przypadku dojścia emisji Certyfikatów objętych niniejszym Prospektem do skutku w maksymalnej wartości 300 mln zł – wartość Aktywów Netto Funduszu (ustalona jako wartość rzeczywistych wpływów do Funduszu) stanowiłaby 0,44 % aktywów wszystkich funduszy inwestycyjnych istniejących na rynku (według stanu aktywów funduszy inwestycyjnych na dzień 28 lutego 2009 roku). Biorąc pod uwagę tylko aktywa funduszy zamkniętych udział, o którym mowa w zdaniu poprzednim, wynosiłby 2,62%.

5.1.8 Opis grupy kapitałowej, do której należy Towarzystwo oraz pozycja Towarzystwa w tej grupie

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.

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, że skład Zarządu Towarzystwa pokrywa się ze składem Zarządu spółki Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. – wszyscy członkowie trzyosobowego zarządu Towarzystwa są jednocześnie członkami trzyosobowego Zarządu spółki Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A., w stosunku do której spółka Legg Mason, Inc. pełni również funkcję podmiotu dominującego.

5.2. Osoby zarządzające i nadzorujące

Zgodnie z art. 4 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Towarzystwo tworzy Fundusz, zarządza nim i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. Ze względu na powyższe, poniżej przedstawiono informacje dotyczące osób zarządzających oraz nadzorujących Towarzystwo.

5.2.1 Osoby zarządzające

Zarząd

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

Tomasz Jędrzejczak, Prezes Zarządu Towarzystwa, posiada licencję nr 8 doradcy inwestycyjnego oraz licencję nr 84 maklera papierów wartościowych. W 1999 r. uzyskał tytuł Chartered Financial Analyst (CFA). Ukończył Politechnikę Łódzką. Od 1990 związany z polskim rynkiem kapitałowym. W latach 1994-2000 zatrudniony w Banku Handlowym w Warszawie SA. Początkowo jako doradca inwestycyjny – zarządzający portfelami, następnie dyrektor inwestycyjny w Biurze Zarządzania Aktywami Centrum Operacji Kapitałowych. Od listopada 1999 r. wiceprezes Zarządu Handlowy Zarządzanie Aktywami S.A. (obecna nazwa – Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A.) Od października 2001 r. pełnił również funkcję Wiceprezesa Zarządu Towarzystwa, natomiast od 2005 r.

pełni funkcję Prezesa Zarządu Towarzystwa oraz Prezesa Zarządu spółki Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. Pełnione przez Tomasza Jędrzejczaka funkcje nie są konkurencyjne w stosunku do działalności Towarzystwa i Funduszu.

Jacek Treumann, Członek Zarządu Towarzystwa, ukończył Szkołę Główną Handlową w Warszawie, Wydział Finansów i Statystyki. W latach 1995–1998 pracował w banku Citibank Poland S.A. w Departamencie Powiernictwa Papierów Wartościowych, gdzie był odpowiedzialny za współpracę z międzynarodowymi instytucjami finansowymi. W latach 1998-2001 pracował w spółce ABN AMRO Asset Management (Polska) S.A. na stanowisku doradcy ds. portfeli. W latach 2001-2002 współtworzył departament sprzedaży w spółce Deutsche Asset Management S.A. Od 2002 r. pełni funkcję dyrektora sprzedaży w Towarzystwie oraz w spółce Handlowy Zarządzanie Aktywami S.A. (obecna nazwa – Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A.) Od 2005 r. pełni funkcję Członka Zarządu Towarzystwa oraz spółki Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. Pełnione przez Jacka Treumann funkcje nie są konkurencyjne w stosunku do działalności Towarzystwa i Funduszu.

Piotr Rzeźniczak, Członek Zarządu Towarzystwa, karierę zawodową rozpoczął w 1993 roku w Wielkopolskim Banku Kredytowym, w biurze kredytów wydzielonych. Od 1994 roku był zatrudniony w Creditanstalt Securities, na stanowisku starszego analityka. Od 1996 roku pracował w Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych Pioneer, później Pioneer Pekao Investment Management, jako analityk, a następnie jako dyrektor zespołu analiz. W latach 1997 – 2006 roku w spółce PPTFI Pioneer zarządzał funduszami. Na przełomie lat 2006 – 2007 piastował stanowisko doradcy zarządu, a następnie prezesa zarządu PTE PZU Złota Jesień. W spółce Legg Mason Zarządzanie Aktywami SA od września 2007 roku jako szef zespołu inwestycji.

5.2.2 Osoby nadzorujące

Rada Nadzorcza

Thomas John Hirschmann	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Joseph P. LaRocque	- Członek Rady Nadzorczej
Jeffrey A. Nattans	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Thomas John Hirschmann, Przewodniczący Rady Nadzorczej Towarzystwa, jest zatrudniony w Legg Mason, Inc., Baltimore, Maryland jako Starszy Wiceprezes, Dyrektor Zarządzający – kierujący obecnie szeroką dystrybucją poza obszarem Stanów Zjednoczonych Ameryki, wcześniej obszarem biznesowym z ogólnym zakresem obowiązków obejmującym dystrybucję w ramach kanałów specjalistycznych tj. klientów instytucjonalnych, ubezpieczeniowych, Zarejestrowanych Niezależnych Doradców oraz Programów Emerytalnych. Zespół, którym zarządzał, składa się z 62 osób świadczących usługi sprzedaży, obsługi klientów oraz wsparcia biznesowego dla inwestorów lokujących środki w firmowe portfele funduszy inwestycyjnych oraz funduszy typu „sub-advised” dla klientów instytucjonalnych, zarządzane przez podmioty stowarzyszone Legg Mason. W trakcie swojej kariery w Legg Mason, Inc. sprawował również funkcję Wiceprezesa, Dyrektora ds. Sprzedaży i był odpowiedzialny za zespół ds. sprzedaży i obsługi klientów. Uprzednio, tj. przed majem 1998 roku pracował w HSBC ASSET MANAGEMENT, Nowy Jork, stan Nowy Jork jako Wiceprezes odpowiedzialny za sprzedaż i marketing międzynarodowych produktów kapitałowych dla klientów instytucjonalnych na rynku funduszy korporacyjnych i publicznych. W zakres jego kompetencji wchodziło także poszerzanie i zarządzanie relacjami z konsultantami ds. programów emerytalnych.

Joseph P. LaRocque, Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa, jest zatrudniony w Legg Mason Investments w Baltimore od listopada 2005 r., jako Dyrektor Zarządzający odpowiedzialny za rozwój nowych produktów globalnych, restrukturyzację produktów, zawieranie i koordynację realizacji umów dystrybucyjnych. Jest Członkiem Komitetu Wyceny Legg Mason oraz Członkiem Zarządu Legg Mason Investments (Europe) Limited. Joseph P. LaRocque jest absolwentem Uniwersytetu Southern New Hampshire oraz dyplomowanym księgowym. W swojej karierze zawodowej pracował m.in. w PricewaterhouseCoopers LLP jako kierownik zarządzający zleceniami audytowymi skoncentrowanymi na analizie ryzyka oraz jako biegły rewident funduszy inwestycyjnych i przedsiębiorstw zarządzających funduszami inwestycyjnymi. Oddelegowany na trzy lata do Dublina, gdzie zajmował się zagranicznymi funduszami inwestycyjnymi. Od lutego 2001 roku do maja 2003 roku był zatrudniony w Legg Mason Institutional Asset Management z siedzibą w Baltimore jako Wiceprezes i Dyrektor Działu Nadzoru nad funkcją Zarządzania Ryzykiem (Zarządzanie Aktywami Klientów Instytucjonalnych), odpowiadał za nadzór operacyjny nad biurem w Singapurze, był Przewodniczącym Komitetu Wyceny Funduszy Inwestycyjnych oraz sprawował nadzór nad okresowymi sprawozdaniami i raportami podmiotów zależnych od Legg Mason. Od maja 2003 roku sprawował funkcję Dyrektora Zarządzającego Legg Mason Investments – Americas z siedzibą w Baltimore, odpowiedzialnego za wszystkie działania związane ze sprzedażą, marketingiem, operacjami i rozwojem nowych produktów.

Jeffrey A. Nattans, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Towarzystwa, jest Dyrektorem Zarządzającym w Departamencie Administracji. Współpracuje z zarządem Legg Mason przy fuzjach i przejęciach, projektach rozwoju firm i planowania strategicznego. Zarządza jednostką Legg Mason w Kanadzie oraz Legg Mason International Equities. Jeffrey A. Nattans jest absolwentem następujących wyższych uczelni: LOYOLA COLLEGE (studia licencjackie na wydziale zarządzania) oraz HARVARD GRADUATE SCHOOL OF BUSINESS ADMINISTRATION (magister zarządzania). Przed podjęciem pracy w Legg Mason, Inc. zajmował stanowisko Wiceprezesa Pionu Bankowości Inwestycyjnej w Grupie Instytucji Finansowych w GOLDMAN, SACHS & CO. Wcześniej pracował również w firmie Deloitte & Touche na stanowisku Kierownika Departamentu Rachunkowości i Audytu. Jeffrey A. Nattans jest dyplomowanym księgowym (CPA).

5.2.3 Prokurenci

Nie dotyczy – Towarzystwo nie ustanowiło prokurentów.

5.2.4 Oświadczenie Towarzystwa w zakresie osób zarządzających i nadzorujących

Zgodnie z wiedzą Towarzystwa wynikającą z oświadczeń złożonych przez osoby wymienione w rozdziale 5.2.1 i 5.2.2:

- nie istnieją jakiegokolwiek powiązania rodzinne pomiędzy wymienionymi osobami;
- żadna z wymienionych osób nie pełniła funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych a także funkcji zarządzającego wyższego szczebla w podmiotach, które w okresie poprzednich 5 lat znalazły się w stanie upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji;
- żadna z wymienionych osób nie była, w okresie poprzednich 5 lat, skazana wyrokiem za przestępstwa związane z oszustwami;
- wobec żadnej w z wymienionych osób nie zostało wystosowane oficjalne oskarżenie publiczne lub zastosowane zostały sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych);
- żadna z wymienionych osób, w okresie poprzednich 5 lat, nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Potencjalne konflikty interesów u osób zarządzających i nadzorujących, o których mowa w rozdziale 5.2.1 i 5.2.2 pomiędzy ich obowiązkami wobec Funduszu lub Towarzystwa, a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami: zgodnie z oświadczeniami w/w osób zarządzających i nadzorujących Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

Wszystkie umowy i porozumienia w/w osób zarządzających i nadzorujących ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których w/w osoby zostały wybrane na członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, albo na osoby zarządzające wyższego szczebla: zgodnie z oświadczeniami w/w osób Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

Szczegółowe informacje na temat ograniczeń uzgodnionych pomiędzy w/w osobami zarządzającymi i nadzorującymi w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nich papierów wartościowych Towarzystwa lub Funduszu: zgodnie z oświadczeniem w/w osób zarządzających i nadzorujących Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

5.3 Osoby odpowiedzialne za zarządzanie Aktywami Funduszu

Aktywami Funduszu zarządza spółka Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. z siedzibą w Warszawie. Dane dotyczące podmiotu zarządzającego aktywami oraz imiona i nazwiska doradców inwestycyjnych odpowiedzialnych za podejmowanie decyzji inwestycyjnych w zakresie zarządzania Aktywami Funduszu przedstawione są poniżej.

5.3.1. Podmiot zarządzający Aktywami Funduszu

Prawna (statutowa) i handlowa nazwa podmiotu zarządzającego Aktywami Funduszu:

Legg Mason Zarządzanie Aktywami Spółka Akcyjna

Spółka może używać skróconej nazwy: Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A.

Miejsce rejestracji podmiotu zarządzającego Aktywami Funduszu oraz jego numer rejestracyjny:

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer: KRS 0000034423 (data rejestracji: 16 sierpnia 2001 r.).

Data utworzenia podmiotu zarządzającego Aktywami Funduszu oraz czas na jaki podmiot został utworzony, chyba że na czas nieokreślony:

Podmiot utworzono w dniu 18 sierpnia 1999 roku.

Podmiot został utworzony na czas nieokreślony.

Siedziba i forma prawna podmiotu zarządzającego Aktywami Funduszu, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi podmiot działa, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu siedziby (lub głównego miejsca prowadzenia działalności, jeśli jest ono inne niż siedziba):

Firma: Legg Mason Zarządzanie Aktywami Spółka Akcyjna

Kraj siedziby: Polska

Siedziba: Warszawa

Adres: Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa

Telefon: (+48 22) 337 66 00

Faks: (+48 22) 337 66 99

Adres głównej strony internetowej: www.leggmason.pl/aktywa

Adres poczty elektronicznej: info@leggmason.com

Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. została utworzona zgodnie z przepisami ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks Spółek Handlowych oraz Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o Obrocie Instrumentami Finansowymi i prowadzi działalność zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o Obrocie Instrumentami Finansowymi wraz z wydanymi na jej podstawie aktami wykonawczymi, Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych wraz z wydanymi na jej podstawie aktami wykonawczymi, oraz z innymi mającymi zastosowanie przepisami prawa polskiego.

Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej podmiotu zarządzającego Aktywami Funduszu:

18 sierpnia 1999 roku - utworzenie Handlowy Zarządzania Aktywami S.A.

1 lutego 2006 roku – zmiana akcjonariusza z Banku Handlowego w Warszawie S.A. na Legg Mason, Inc.

29 czerwca 2006 roku - zmiana nazwy na Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A.

5.3.2. Imiona i nazwiska osób odpowiedzialnych za podejmowanie decyzji inwestycyjnych

Za podejmowanie decyzji inwestycyjnych w odniesieniu do całości portfela inwestycyjnego Funduszu odpowiada zespół zarządzania aktywami, w skład którego wchodzi doradcy inwestycyjni: Tomasz Jędrzejczak (licencja nr 8), Krzysztof Socha (licencja nr 209) i Mieszko Żakiewicz (licencja nr 230) oraz następujące osoby: Piotr Rzeźniczak, Zenon Łyś, Paweł Dolegacz i Tomasz Platek.

Tomasz Jędrzejczak, CFA – Prezes Zarządu Towarzystwa – dane biograficzne i opis kwalifikacji podany został w rozdz. 5.2.1.

Krzysztof Socha, CFA – Dyrektor inwestycyjny

Posiada licencję nr 209 doradcy inwestycyjnego oraz licencję nr 1805 maklera papierów wartościowych. W 2004 r. uzyskał tytuł Chartered Financial Analyst (CFA). Ukończył Szkołę Główną Handlową w Warszawie. Od 2000 r. związany z rynkiem kapitałowym. W latach 2000 - 2004 zatrudniony w Domu Maklerskim BZ WBK (początkowo w DM WBK). Najpierw jako makler papierów wartościowych, następnie doradca inwestycyjny i analityk akcji. Od lipca 2004 do października 2006 zatrudniony w SEB TFI jako analityk inwestycyjny i subportfolio manager odpowiedzialny za region Europy Środkowo-Wschodniej. Od listopada 2006 r. do września 2007 r. pracował jako portfolio advisor odpowiedzialny za rynki Europy Środkowo-Wschodniej w Absolute Capital Management w Hiszpanii. Jednocześnie od listopada 2006 r. do października 2007 r. pełnił funkcję członka zarządu Wrocławskiego Domu Maklerskiego S.A. Od października 2007 r. zatrudniony w Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. jako dyrektor inwestycyjny.

Mieszko Żakiewicz – Dyrektor Inwestycyjny

Absolwent Wyższej Szkoły Bankowej w Poznaniu. Posiada licencję doradcy inwestycyjnego nr 230 i certyfikat ACI. W latach 2003 - 2005 zatrudniony w Domu Maklerskim TMS Brokers, w 2005 roku zatrudniony w HSBC Bank Polska zaś w latach 2005-2007 w Skarbiec TFI S.A. Od marca 2007 r. zatrudniony w Legg Mason Zarządzanie Aktywami SA jako dyrektor inwestycyjny - zarządzający portfelami papierów wartościowych.

Piotr Rzeźniczak – Członek Zarządu, Szef Zespołu Inwestycji

Karierę zawodową rozpoczął w 1993 roku w Wielkopolskim Banku Kredytowym, w biurze kredytów wydzielonych. Od 1994 roku był zatrudniony w Creditanstalt Securities, na stanowisku starszego analityka. Od 1996 roku pracował w Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych Pioneer, później Pioneer Pekao Investment Management, jako analityk, a następnie jako dyrektor zespołu analiz. W latach 1997 – 2006 roku w spółce PPTFI Pioneer zarządzał funduszami. Na przełomie lat 2006 – 2007 piastował stanowisko doradcy zarządu, a następnie prezesa zarządu PTE PZU Złota Jesień. W spółce Legg Mason Zarządzanie Aktywami SA od września 2007 roku jako szef zespołu inwestycji.

Zenon Łyś – Dyrektor Inwestycyjny

Ukończył Akademię Rolniczą w Lublinie i Podyplomowe Studium Rachunkowości Zarządczej Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie. Posiada licencję nr 444 maklera papierów wartościowych. W latach 1994-2000 zatrudniony w Banku Handlowym w Warszawie SA jako makler i naczelnik Wydziału Inwestycji Własnych COK. Od czerwca 2000 r. zatrudniony w Legg Mason Zarządzanie Aktywami SA jako dyrektor inwestycyjny - zarządzający portfelami papierów wartościowych.

Paweł Dolegacz - Dyrektor Inwestycyjny

Absolwent Wydziału Nauk Ekonomicznych Uniwersytetu Warszawskiego. W latach 1996-1998 pracownik Wydziału Zarządzania Portfelem w Biurze Maklerskim Banku Gospodarki Żywnościowej. Od lipca 1998 r. zatrudniony w PPTFI Pioneer gdzie w latach 1999-2000 zarządzał funduszami inwestycyjnymi. W maju 2001 r. dołączył do Legg Mason Zarządzanie Aktywami SA jako dyrektor inwestycyjny - zarządzający portfelami papierów wartościowych, oraz funduszami inwestycyjnymi.

Tomasz Płatek – Specjalista

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie. W latach 1994-1999 zatrudniony w Banku Handlowym w Warszawie SA, najpierw w Centrum Operacji Zagranicznych, a następnie w Departamencie Powierniczym. W latach 1999-2007 zatrudniony w ING Nationale Nederlanden Polska OFE w Departamencie Inwestycyjnym jako analityk. W październiku 2007 dołączył do Legg Mason Zarządzanie Aktywami SA jako specjalista.

5.3.3. Oświadczenie Towarzystwa w zakresie osób odpowiedzialnych za zarządzanie Aktywami Funduszu

Zgodnie z wiedzą Towarzystwa wynikającą z oświadczeń złożonych przez osoby wymienione w rozdziale 5.3:

- nie istnieją jakiejkolwiek powiązania rodzinne pomiędzy wymienionymi osobami;
- żadna z wymienionych osób nie pełniła funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych a także funkcji zarządzającego wyższego szczebla w podmiotach, które w okresie poprzednich 5 lat znalazły się w stanie upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji;
- żadna z wymienionych osób nie była, w okresie poprzednich 5 lat, skazana wyrokiem za przestępstwa związane z oszustwami;
- wobec żadnej w z wymienionych osób nie zostało wystosowane oficjalne oskarżenie publiczne lub zastosowane zostały sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych);
- żadna z wymienionych osób, w okresie poprzednich 5 lat, nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Potencjalne konflikty interesów u osób odpowiedzialnych za zarządzanie Aktywami Funduszu, o których mowa w rozdziale 5.3, pomiędzy ich obowiązkami wobec Funduszu lub Towarzystwa, a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami: zgodnie z oświadczeniami w/w osób odpowiedzialnych za zarządzanie Aktywami Funduszu, Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

Wszystkie umowy i porozumienia w/w osób odpowiedzialnych za zarządzanie Aktywami Funduszu ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których w/w osoby zostały wybrane na osoby odpowiedzialne za zarządzanie Aktywami Funduszu: zgodnie z oświadczeniami w/w osób Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

Szczegółowe informacje na temat ograniczeń uzgodnionych pomiędzy w/w osobami odpowiedzialnymi za zarządzanie Aktywami Funduszu w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nich papierów wartościowych Towarzystwa lub Funduszu: zgodnie z oświadczeniem w/w osób odpowiedzialnych za zarządzanie Aktywami Funduszu Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

5.4. Wynagrodzenia i inne świadczenia

5.4.1. Wysokość wynagrodzenia oraz świadczeń w naturze wypłacanych osobom zarządzającym i nadzorującym za usługi na rzecz Funduszu lub jego podmiotów zależnych

Dokument Rejestracyjny nie zawiera informacji o wysokości wynagrodzenia (w tym świadczeń warunkowych lub odroczonych) wypłaconego przez Fundusz osobom, o których mowa w rozdziale 5.2.1 i 5.2.2, jak również nie zawiera informacji o przyznanych im przez Fundusz świadczeniach w naturze za usługi świadczone przez taką osobę w każdym charakterze na rzecz Funduszu, gdyż wynagrodzenie (w tym świadczenia warunkowe lub odroczone) osób, o których mowa w rozdziale 5.2.1 i 5.2.2, jak również potencjalne świadczenie w naturze, będzie wypłacane ze środków Towarzystwa i nie będzie obciążało Aktywów Funduszu.

Dokument Rejestracyjny nie zawiera informacji o wysokości wynagrodzenia (w tym świadczeń warunkowych lub odroczonych) wypłaconego przez Fundusz podmiotowi i osobom, o których mowa w rozdziale 5.3 ponieważ wynagrodzenie wypłacane podmiotowi, o którym mowa w rozdziale 5.3.1. wypłacane jest przez Towarzystwo, zaś wynagrodzenie wypłacane osobom, o których mowa w rozdziale 5.3.2., wypłacane jest przez Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A.

Zgodnie natomiast z art. 27 Statutu oraz rozdziałem 4.4.2 Dokumentu Rejestracyjnego, Towarzystwo jest uprawnione do pobierania stałego wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem. Wynagrodzenie stałe naliczane jest w wysokości nie wyższej niż 5% rocznie. Wynagrodzenie stałe naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 360 dni. Podstawę naliczania wynagrodzenia stałego, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, stanowi Wartość Aktywów Netto z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie stałe pobierane jest ze środków Funduszu, najpóźniej w terminie 10 dni od dnia jego naliczenia. Wynagrodzenie Towarzystwa nie obejmuje podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12 lit. a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług, zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi. W przypadku zmiany obowiązującego stanu prawnego, wynagrodzenie zostanie podwyższone o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania

obowiązku podatkowego.

Dokument Rejestracyjny nie zawiera informacji o wysokości wynagrodzenia (w tym świadczeń warunkowych lub odroczonych) wypłaconego przez podmioty zależne Funduszu osobom, o których mowa w rozdziale 5.2.1 i 5.2.2 oraz podmiotowi i osobom, o których mowa w rozdziale 5.3, jak również nie zawiera informacji o przyznanych im przez podmioty zależne Funduszu świadczeń w naturze za usługi świadczone przez taką osobę w każdym charakterze na rzecz podmiotów zależnych Funduszu, gdyż emisja Certyfikatów objętych niniejszym Prospektem jest pierwszą emisją Certyfikatów Funduszu, w związku z czym, na dzień sporządzenia Dokumentu Rejestracyjnego, Fundusz nie posiada podmiotów zależnych.

5.4.2. Kwota wydzielona lub zgromadzona przez Fundusz lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub inne podobne osobom zarządzającym lub nadzorującym

Dokument Rejestracyjny nie zawiera informacji o ogólnej kwocie wydzielonej lub zgromadzonej przez Fundusz na świadczenia rentowe, emerytalne lub inne świadczenia o podobnym charakterze, jak również nie zawiera oświadczenia o braku takich świadczeń, z uwagi na fakt, że jakiegokolwiek potencjalne świadczenia byłyby ponoszone ze środków Towarzystwa i nie obciążałyby Aktywów Funduszu.

Dokument Rejestracyjny nie zawiera informacji o ogólnej kwocie wydzielonej lub zgromadzonej przez podmioty zależne Funduszu na świadczenia rentowe, emerytalne lub inne świadczenia o podobnym charakterze, gdyż emisja Certyfikatów objętych niniejszym Prospektem jest pierwszą emisją Certyfikatów Funduszu, w związku z czym, na dzień sporządzenia Dokumentu Rejestracyjnego, Fundusz nie posiada podmiotów zależnych.

5.5. Oświadczenie Towarzystwa w zakresie praktyk osób zarządzających i nadzorujących oraz praktyk Towarzystwa

5.5.1. Data zakończenia obecnej kadencji, jeśli stosowne, oraz okres, przez jaki osoba ta sprawowała swoją funkcję

Organem Funduszu jest Towarzystwo – poniżej przedstawiono dane dotyczące członków organów Towarzystwa.

Zgodnie ze statutem Towarzystwa, członków Zarządu Towarzystwa powołuje się na wspólną kadencję wynoszącą 5 lat.

Poniżej przedstawiono daty powołania poszczególnych obecnych członków Zarządu Towarzystwa:

1. T. Jędrzejczak – powołanie na Prezesa Zarządu w dniu 28 czerwca 2007 r.
2. J. Treumann – powołanie na Członka Zarządu w dniu 28 czerwca 2007 r.
3. P. Rzeźniczak – powołanie na Członka Zarządu w dniu 22 maja 2008 r.

Kadencja wymienionych powyżej członków Zarządu Towarzystwa upływa 28 czerwca 2012 roku.

Zgodnie ze statutem Towarzystwa, członków Rady Nadzorczej Towarzystwa powołuje się na wspólną kadencję wynoszącą 5 lat.

Poniżej przedstawiono daty powołania poszczególnych obecnych członków Rady Nadzorczej Towarzystwa:

1. J.P. La Roque – powołanie na członka Rady Nadzorczej w dniu 30 września 2008 r.
2. T.J. Hirshmann – powołanie na członka Rady Nadzorczej w dniu 30 września 2008 r.
3. J.A. Nattans – powołanie na członka Rady Nadzorczej w dniu 30 września 2008 r.

W dniu 27 marca 2008 r. T.J. Hirschmann został wybrany na Przewodniczącą Rady Nadzorczej Towarzystwa, zaś J.A. Nattans na Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej.

Kadencja wymienionych powyżej członków Rady Nadzorczej upływa 30 września 2013 r.

5.5.2. Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Funduszem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy, lub stosowne oświadczenie o braku takich świadczeń

Dokument Rejestracyjny nie zawiera informacji o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Funduszem dotyczących świadczeń wypłacanych w chwili rozwiązania stosunku pracy, jak również nie zawiera oświadczenia o braku takich świadczeń z uwagi na fakt, że jakiegokolwiek potencjalne świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy byłyby ponoszone ze środków Towarzystwa, a tym samym nie obciążałyby Aktywów Funduszu.

Dokument Rejestracyjny nie zawiera informacji o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z podmiotami zależnymi Funduszu dotyczących świadczeń wypłacanych w chwili rozwiązania stosunku pracy, jak również nie zawiera oświadczenia o braku takich świadczeń, gdyż emisja Certyfikatów objętych niniejszym Prospektem jest pierwszą emisją Certyfikatów Funduszu, w związku z czym, na dzień sporządzenia Dokumentu Rejestracyjnego, Fundusz nie posiada podmiotów zależnych.

5.5.3. Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Funduszu, włącznie z imionami i nazwiskami członków danej komisji oraz podsumowaniem zasad funkcjonowania tych komisji

Dokument Rejestracyjny nie zawiera informacji o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Funduszu i Towarzystwa, ani nie wskazuje imion i nazwisk członków danej komisji oraz podsumowania zasad funkcjonowania tych komisji z uwagi na fakt, że w/w komisje nie funkcjonują w Funduszu ani Towarzystwie.

5.5.4. Oświadczenie stwierdzające, czy Fundusz stosuje się do procedury (procedur) ładu korporacyjnego kraju, w którym ma siedzibę. W przypadku gdy Fundusz nie stosuje się do takich procedur, należy zamieścić stosowne oświadczenie wraz z wyjaśnieniem

przyczyn, dla których Fundusz nie przestrzega takich procedur

Fundusz i Towarzystwo nie stosują się do procedur ładu korporacyjnego, z uwagi na fakt, że obowiązek stosowania się do procedur ładu korporacyjnego nie dotyczy Funduszu ani Towarzystwa. Jednocześnie Towarzystwo i spółka Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. przyjęły do stosowania Kodeks Dobrych Praktyk Inwestorów Instytucjonalnych.

5.5.5. Certyfikaty i opcje na Certyfikaty Funduszu posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące

Emisja Certyfikatów objętych niniejszym Prospektem jest pierwszą emisją Certyfikatów Funduszu, w związku z czym, na dzień sporządzenia Dokumentu Rejestracyjnego, osoby wskazane w rozdziale 5.2.1 i 5.2.2 nie mogą być w posiadaniu Certyfikatów Funduszu. Ponadto, Towarzystwo ani Statut nie przewidują zawierania z osobami, o których mowa w rozdziale 5.2.1 i 5.2.2 umów o charakterze opcyjnym na objęcie Certyfikatów.

5.5.6. Znaczni akcjonariusze Towarzystwa posiadający bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa lub akcji w jego kapitale akcyjnym

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.

Według wiedzy Towarzystwa wskazani powyżej akcjonariusze nie posiadają innych praw głosu niż wynikające bezpośrednio z posiadanych akcji Towarzystwa.

Towarzystwu nie są znane inne ustalenia, których realizacja może w późniejszym terminie spowodować zmiany w sposobie kontroli Towarzystwa.

DOKUMENT OFERTOWY

DLA CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH SERII A

Legg Mason Akcji Skoncentrowany Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego

Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE, PI. PIŁSUDSKIEGO 2, 00-073 Warszawa
STRONA INTERNETOWA: WWW.LEGGMASON.PL

OPUBLIKOWANY W ZWIĄZKU Z OFERTĄ PUBLICZNĄ CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH SERII A, W RAMACH KTÓREJ OFEROWANYCH JEST 300.000 (TRZYSTA TYSIĘCY) CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH SERII A W CENIE EMISYJNEJ 1.000 (JEDEN TYSIĄC) ZŁOTYCH KAŻDY.

DOKUMENT OFERTOWY STANOWI JEDYNIĘ CZĘŚĆ PROSPEKTU EMISYJNEGO LEGG MASON AKCJI SKONCENTROWANY FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO. INWESTOR POWINIEN ZAPOZNAĆ SIĘ Z POZOSTAŁYMI DOKUMENTAMI: REJESTRACYJNYM I PODSUMOWUJĄCYM PRZED PODJĘCIEM DECYZJI INWESTYCYJNEJ.

Dom Maklerski Banku Handlowego


Spis treści:

1	Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie Ofertowym	62
1.1	Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna	62
1.2	Dom Maklerski Banku Handlowego Spółka Akcyjna	62
1.3	Doradca Prawny	63
1.4	Audytora	63
2	Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla Certyfikatów	64
2.1	Ryzyko wyceny Aktywów Funduszu	64
2.2	Ryzyko płynności Certyfikatów	64
2.3	Ryzyko związane z ograniczeniem liczby Certyfikatów podlegających jednorazowo wykupowi	64
2.4	Ryzyko nieprzydzielenia Certyfikatów	64
2.5	Ryzyko przesunięcia, przedłużenia i skrócenia terminu przyjmowania zapisów oraz odwołania Oferty Certyfikatów	64
2.6	Ryzyko nie dojścia do skutku Oferty Certyfikatów	65
2.7	Ryzyko związane z wprowadzeniem Certyfikatów do obrotu	65
2.8	Ryzyko zawieszenia lub wykluczenia Certyfikatów z obrotu	65
2.9	Ryzyko Specjalnej Sesji Giełdowej	65
3	Informacje podstawowe o Ofercie	66
3.1	Oświadczenie o kapitale obrotowym	66
3.2	Dane dotyczące kapitalizacji i zadłużenia Funduszu	67
3.3	Interesy osób fizycznych i prawnych o istotnym znaczeniu dla Oferty	67
3.4	Przesłanki Oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych	67
4	Informacje o Certyfikatach	67
4.1	Opis typu i rodzaju Certyfikatów oferowanych lub Certyfikatów będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym	67
4.2	Przepisy prawa, na podstawie których utworzone zostały Certyfikaty	67
4.3	Wskazanie czy emitowane Certyfikaty są papierami wartościowymi imiennymi czy na okaziciela oraz wskazanie formy oraz podmiotu odpowiedzialnego za prowadzenie rejestru Certyfikatów	67
4.4	Wskazanie waluty, w której emitowane są Certyfikaty	67
4.5	Prawa związane z Certyfikatami i procedury wykonywania tych praw	67
4.5.1	Prawo do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów	68
4.5.2	Prawo żądania wykupu Certyfikatów przez Fundusz oraz otrzymania środków pieniężnych z tego tytułu	68
4.5.3	Prawo do przeniesienia praw z Certyfikatów	69
4.5.4	Prawo Pierwszeństwa	69
4.5.5	Prawo do ustanowienia zastawu na Certyfikatach	69
4.5.6	Prawo do otrzymania wypłat dokonywanych w postępowaniu likwidacyjnym	69
4.6	Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji Certyfikatów i ich wprowadzeniu do obrotu na rynku regulowanym oraz podstawa prawna emisji	69
4.7	Przewidywana data rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów	69
4.8	Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia Certyfikatów	69
4.9	Wskazanie obowiązujących regulacji dotyczących obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu (squeeze-out) i odkupu (sell-out) w odniesieniu do Certyfikatów	69
4.10	Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Funduszu, dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego i bieżącego roku obrachunkowego	69
4.11	Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem Certyfikatów i obrotem nimi	69
4.11.1	Zasady opodatkowania Funduszu	70
4.11.2	Zasady opodatkowania Uczestników	70

4.11.3	Podatek od czynności cywilnoprawnych	70
5	Informacje o Ofercie	70
5.1	Warunki, parametry i przewidywany harmonogram Oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów	70
5.1.1	Warunki Oferty	70
5.1.2	Wielkość Oferty	70
5.1.3	Terminy Oferty	71
5.1.4	Procedura składania zapisów	71
5.1.5	Wycofanie lub zawieszenie Oferty	72
5.1.6	Redukcja zapisów i zwrot nadpłaconych kwot	72
5.1.7	Minimalna i maksymalna wielkość zapisu	73
5.1.8	Termin związania zapisem	73
5.1.9	Sposób i terminy wnoszenia wpłat na Certyfikaty oraz dostarczenia Certyfikatów	73
5.1.10	Podanie wyników Oferty do publicznej wiadomości	75
5.1.11	Procedury związane z wykonaniem prawa pierwokupu, zbywalność praw do subskrypcji Certyfikatów oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji Certyfikatów, które nie zostały wykonane	75
5.2	Zasady dystrybucji i przydziału Certyfikatów	75
5.2.1	Rodzaje inwestorów, którym oferowane są papiery wartościowe	75
5.2.2	Znaczeni uczestnicy Funduszu lub członkowie organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Towarzystwa zamierzający uczestniczyć w Ofercie	76
5.2.3	Informacje podawane przed przydziałem	76
5.3	Procedura zawiadamiania inwestorów o liczbie przydzielonych Certyfikatów wraz ze wskazaniem, czy dopuszczalne jest rozpoczęcie obrotu przed dokonaniem zawiadomienia	76
5.4	Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”	77
5.5	Cena emisyjna	77
5.5.1	Metoda określenia ceny oferowanych Certyfikatów	77
5.5.2	Koszty i podatki jakie musi ponieść zapisujący się na Certyfikaty	77
5.5.3	Zasady podania ceny emisyjnej Certyfikatów do publicznej wiadomości	77
5.5.4	Jeżeli posiadaczom Certyfikatów przysługuje prawo pierwokupu i prawo to zostanie ograniczone lub cofnięte, wskazanie podstawy ceny emisji, jeżeli emisja jest dokonywana za gotówkę, wraz z uzasadnieniem i beneficjentami takiego ograniczenia lub cofnięcia prawa pierwokupu	77
5.5.5	Porównanie opłat ze strony inwestorów w ofercie publicznej oraz efektywnych wpłat gotówkowych dokonanych przez członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo osoby zarządzające wyższego szczebla lub osoby powiązane w transakcjach przeprowadzonych w ciągu ostatniego roku, lub też Certyfikatów, które mają oni prawo nabyć	77
5.6	Plasowanie i gwarantowanie	78
5.6.1	Informacje o koordynatorach całości i poszczególnych części Oferty oraz o podmiotach zajmujących się plasowaniem w różnych krajach, w których ma miejsce Oferta	78
5.6.2	Agenci ds. płatności oraz podmioty świadczące usługi depozytowe w każdym kraju	78
5.6.3	Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji lub plasowania Oferty	78
5.6.4	Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji	78
6	Dopuszczenie Certyfikatów do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu	78
6.1	Wskazanie czy oferowane Certyfikaty są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych	78
6.2	Rynki regulowane lub rynki równoważne, na których dopuszczone lub dopuszczane do obrotu są papiery wartościowe tej samej klasy co oferowane Certyfikaty	78
6.3	Emisje Certyfikatów, których przeprowadzenie jest planowane jednocześnie lub prawie jednocześnie z terminem subskrypcji na Certyfikaty Funduszu	78
6.4	Informacje o podmiotach posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży oraz podstawowe warunki ich zobowiązania	78
6.5	Stabilizacja	79
7	Informacje na temat właścicieli Certyfikatów objętych sprzedażą	79
7.1	Informacje o podmiotach oferujących Certyfikaty do sprzedaży	79
7.2	Umowy zakazu sprzedaży Certyfikatów typu „lock-up”	79

8	Koszty przeprowadzenia Oferty i dopuszczenia do obrotu	79
8.1	Wpływy pieniężne netto ogółem	79
8.2	Szacunkowa wielkość wszystkich kosztów Oferty Certyfikatów	79
9	Rozwodnienie Certyfikatów	79
9.1	Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego Ofertą	79
9.2	Wielkość i wartość natychmiastowego rozwodnienia, w przypadku jeśli dotychczasowi posiadacze Certyfikatów nie obejmą skierowanej do nich Oferty subskrypcji	79
10	Informacje dodatkowe	79
10.1	Doradcy związani z emisją	79
10.2	Informacje w Dokumencie Ofertowym, które zostały zbadane lub przejrane przez biegłych rewidentów	79
10.3	Oświadczenia lub raporty osób określanych jako eksperci	80
10.4	Informacje uzyskane od osób trzecich	80

Załączniki:

Załącznik nr 1:

Statut Funduszu Legg Mason Akcji Skoncentrowany FIZ	83
---	----

Załącznik nr 2:

Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności zasad oraz metod wyceny Aktywów Funduszu opisanych w Statucie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych a także o zgodności tych zasad z przyjętą polityką inwestycyjną	109
---	-----

Załącznik nr 3:

Formularz zapisu na certyfikaty inwestycyjne serii A	111
--	-----

Załącznik nr 4:

Definicje i Skróty	113
--------------------------	-----

Załącznik nr 5:

Punkty Obsługi Klienta, w których można przyjmować zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii A	115
---	-----

1. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie OFERTOWYM

1.1 Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Firma:	Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa
Telefon:	(+48 22) 337 66 00
Faks:	(+48 22) 337 66 99
Adres głównej strony internetowej:	www.leggmason.pl
Adres poczty elektronicznej:	info@leggmason.com

Towarzystwo odpowiada za wszystkie informacje zawarte w Dokumencie Ofertowym.

Osoby fizyczne działające w imieniu Towarzystwa

Tomasz Jędrzejczak - Prezes Zarządu
Jacek Treumann - Członek Zarządu

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Ofertowym, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w Dokumencie Ofertowym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na znaczenie Dokumentu Ofertowego.

Tomasz Jędrzejczak
- Prezes Zarządu

Jacek Treumann
- Członek Zarządu

1.2 Dom Maklerski Banku Handlowego Spółka Akcyjna

Firma:	Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa
Telefon:	(+48 22) 690 3944
Faks:	(+48 22) 690 3943
Adres poczty elektronicznej:	dmbh@citi.com

Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. odpowiada za informacje zawarte w następujących częściach Dokumentu Ofertowego: rozdział 1.2, 5.1.1 – 5.1.9, 5.3, 5.6.1 Dokumentu Ofertowego.

Osoby fizyczne działające w imieniu Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A.

Grzegorz Nichthauser - Prokurent

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Ofertowym, w częściach za których sporządzenie odpowiedzialny jest Dom Maklerski Banku Handlowego S.A., są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w częściach Dokumentu Ofertowego za których sporządzenie odpowiedzialny jest Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na znaczenie Dokumentu Ofertowego.

Grzegorz Nichthauser
- Prokurent

1.3 Doradca Prawny

Firma:	Chłopecki Sobolewska i Wspólnicy Doradcy Prawni Spółka Komandytowa
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Ul. Kaniowska 106, 01-529 Warszawa
Telefon:	(+48 22) 560 80 60
Faks:	(+48 22) 560 80 61
Adres głównej strony internetowej:	www.smlegal.pl
Adres poczty elektronicznej:	kancelaria@smlegal.pl

Doradca Prawny odpowiada za informacje zawarte w następujących częściach Dokumentu Ofertowego: rozdział 1.3, 4.11 Dokumentu Ofertowego.

Osoby działające w imieniu Doradcy Prawnego

dr hab. Aleksander Chłopecki - Wspólnik

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumentie Ofertowym, w częściach za których sporządzenie odpowiedzialny jest Doradca Prawny, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w częściach Dokumentu Ofertowego za których sporządzenie odpowiedzialny jest Doradca Prawny nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na znaczenie Dokumentu Ofertowego.

dr hab. Aleksander Chłopecki
- Wspólnik

1.4 Audytor

Firma:	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa
Telefon:	(+48 22) 523 40 00
Faks:	(+48 22) 508 40 40
Adres głównej strony internetowej:	www.pwc.com/pl
Adres poczty elektronicznej:	pwcpoland@pl.pwc.com

Audytor odpowiada za informacje zawarte w następujących częściach Dokumentu Ofertowego: rozdział 1.4, oświadczenie, o którym mowa w rozdziale 10.2 oraz 10.3 Dokumentu Ofertowego.

Osoby działające w imieniu Audytora

Antoni F. Reczek - Prezes Zarządu

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumentie Ofertowym, w częściach za których sporządzenie odpowiedzialny jest Audytor, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w częściach Dokumentu Ofertowego za których sporządzenie odpowiedzialny jest Audytor nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na znaczenie Dokumentu Ofertowego.

Antoni F. Reczek

- Prezes Zarządu

2. Czynniki ryzyka o ISTOTNYM znaczeniu dla Certyfikatów

2.1 Ryzyko wyceny Aktywów Funduszu

Aktywa Funduszu wyceniane są, a zobowiązania Funduszu ustalone są według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Jednak wycena instrumentów nienotowanych na aktywnym rynku może powodować konieczność dokonywania wyborów pomiędzy różnymi metodami estymacji, co wpływa na wycenę instrumentów i końcową wartość Aktywów Netto Funduszu.

2.2 Ryzyko płynności Certyfikatów

Ryzyko płynności Certyfikatów wiąże się z brakiem możliwości zakupu lub sprzedaży Certyfikatów w krótkim czasie, w znacznej ilości i bez znacznego wpływania na bieżący poziom cen rynkowych. Zamiarem Towarzystwa jest wprowadzenie Certyfikatów do obrotu giełdowego na rynku podstawowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., jednakże dotychczasowe doświadczenie w zakresie obrotu certyfikatami inwestycyjnymi emitowanymi przez inne fundusze inwestycyjne pokazuje, że obrót ten cechuje relatywnie niska płynność. W związku z powyższym zbycie Certyfikatu może być utrudnione. Nie można również wykluczyć sytuacji, w której transakcje dotyczące Certyfikatów będą zawierane po kursach znacznie odbiegających od aktualnej Wartości Aktywów Netto na Certyfikat. Z tego względu inwestorzy powinni się liczyć z tym, że w przypadku zbywania Certyfikatów w czasie trwania Funduszu, mogą nie uzyskać za nie ceny w pełni odpowiadającej aktualnej Wartości Aktywów Netto na Certyfikat. Ponadto, nabywanie i zbywanie Certyfikatów w czasie trwania Funduszu będzie wymagało poniesienia pewnych kosztów (w tym kosztów prowizji maklerskiej). W czasie trwania Funduszu Uczestnik ma możliwość zgłoszenia żądania wykupu posiadanych Certyfikatów, jednakże wykup taki odbywa się z częstotliwością określoną w Statucie, a ponadto wiąże się z ryzykiem opisanym w rozdziale 2.3 poniżej oraz z koniecznością poniesienia opłaty manipulacyjnej za wykup Certyfikatów, której wysokość określa art. 26 ust. 1 Statutu.

2.3 Ryzyko związane z ograniczeniem liczby Certyfikatów podlegających jednorazowo wykupowi

Jeżeli wartość Certyfikatów objętych żądaniem wykupu przekracza 20% Wartości Aktywów Netto Funduszu wyznaczonej dla tego Dnia Wykupu, Fundusz w danym Dniu Wykupu wykupuje Certyfikaty w liczbie równej 20% Wartości Aktywów Netto Funduszu wyznaczonej dla tego Dnia Wykupu.

W przypadku, gdy liczba Certyfikatów przedstawionych do wykupu przez Uczestników, będzie wyższa niż liczba Certyfikatów wykupywanych przez Fundusz, zostanie dokonana proporcjonalna redukcja zleceń wykupu. Ułamkowe części Certyfikatów Inwestycyjnych nie będą wykupywane. W przypadku, gdyby w wyniku zastosowania w/w zasady liczba podlegających wykupowi Certyfikatów danego Uczestnika miałyby nie być liczbą całkowitą, liczba ta będzie zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej. W przypadku, gdy na skutek redukcji zleceń opartych na powyższych zasadach pozostanie określona liczba Certyfikatów wykupywanych przez Fundusz, Fundusz zrealizuje zlecenia wykupu poczynając od zleceń zawierających największą liczbę Certyfikatów. W przypadku kilku zleceń zawierających największą liczbę Certyfikatów, o realizacji zleceń rozstrzygać będzie losowanie.

2.4 Ryzyko nieprzydzielenia Certyfikatów

W rozdziale 5.1.6 Dokumentu Ofertowego wymieniono przyczyny mogące powodować, że podmiotom, które dokonały zapisu na Certyfikaty oraz dokonały wpłaty nie zostaną przydzielone Certyfikaty w liczbie wynikającej z zapisu. Rozdział ten opisuje również przypadki, w których dokonany przydział Certyfikatów może stać się bezskuteczny. Wystąpienie drugiego z tych zdarzeń wiąże się z ryzykiem, iż wspomniane podmioty nie będą mogły dysponować wpłaconymi środkami do czasu zwrotu dokonanych wpłat.

2.5 Ryzyko przesunięcia, przedłużenia i skrócenia terminu przyjmowania zapisów oraz odwołania Oferty Certyfikatów

Fundusz może przesunąć, przedłużyć lub skrócić termin przyjmowania zapisów na Certyfikaty w ramach terminów wskazanych w rozdziale 5.1.3. W uzasadnionych przypadkach Fundusz może podjąć decyzję o wycofaniu lub zawieszeniu Oferty, przed dniem rozpoczęcia zapisów na Certyfikaty.

2.6 Ryzyko nie dojścia do skutku Oferty Certyfikatów

Zaistnienie jednej z poniższych przyczyn:

1. uprawnienie się postanowienia o odmowie wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych;
2. podjęcie przez Komisję ostatecznej decyzji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu;
3. wygaśnięcie zezwolenia na utworzenie Funduszu w przypadku niezłożenia przez Towarzystwo wniosku o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych przed upływem 6 miesięcy, licząc od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu;
4. wygaśnięcie zezwolenia na utworzenie Funduszu, w przypadku niezabrania w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty środków pieniężnych z Należycie opłaconych zapisów w łącznej wysokości co najmniej 30.000.000 zł.

spowoduje niedojście emisji Certyfikatów do skutku.

2.7 Ryzyko związane z wprowadzeniem Certyfikatów do obrotu

Fundusz doloży starań w celu dopuszczenia i wprowadzenia Certyfikatów do obrotu na GPW. Istnieje jednak ryzyko, że Certyfikaty nie zostaną dopuszczone ani wprowadzone do obrotu na GPW lub ich dopuszczenie lub wprowadzenie na GPW zostanie opóźnione. W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów do obrotu na GPW, Fundusz podejmie wszelkie niezbędne kroki mające na celu dopuszczenie Certyfikatów do notowań na innym rynku regulowanym z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (MTS CeTO S.A.), a w przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów do notowań na tym rynku, Fundusz podejmie działania, by obrót Certyfikatami był prowadzony w alternatywnym systemie obrotu, o którym mowa w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

2.8 Ryzyko zawieszenia lub wykluczenia Certyfikatów z obrotu

W określonych przypadkach GPW może zawiesić obrót Certyfikatami, co może się wiązać z ograniczeniem zbywalności Certyfikatów, a w określonych przypadkach GPW może wykluczyć Certyfikaty z obrotu. Ponadto, w sytuacji, gdy emitenci papierów wartościowych nie spełniają określonych obowiązków wymaganych prawem, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej lub z Ustawy o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym, Komisja może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym. Istnieje ryzyko, że sytuacja taka może wystąpić w odniesieniu do Certyfikatów Funduszu.

2.9 Ryzyko Specjalnej Sesji Giełdowej

W celu poprawnego przeprowadzenia Specjalnej Sesji Giełdowej, mającej na celu stwierdzenie, że liczba Certyfikatów danej serii alokowanych dla Subskrybentów osiągnęła minimalny próg, pozwalający na dojście emisji do skutku i dokonanie przydziału Certyfikatów, musi być wykonany szereg czynności przez podmioty zaangażowane w poszczególnych etapach procesu. Czynności związane z oferowaniem Certyfikatów, w tym czynności wymagane do poprawnego przeprowadzenia Specjalnej Sesji Giełdowej, obejmują w szczególności:

1. Przyjmowanie zapisów i wpłat od Subskrybentów
 - a) przyjmowanie zapisów od Subskrybentów przez Domy Maklerskie, będące członkami Konsorcjum Dystrybucyjnego, na zasadach opisanych w rozdziale 5.1.4 Dokumentu Ofertowego. Domy Maklerskie mogą współpracować z Bankami na podstawie umów regulujących udział tych Banków w subskrypcji Certyfikatów, w zakresie umożliwiającym Bankowi przyjmowanie i przekazywanie zleceń. Zasady uczestnictwa Banku w procesie subskrypcji Certyfikatów, w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń są określone w odrębnych umowach zawartych pomiędzy Bankami a Domami Maklerskimi. Czynności podejmowane przez Banki, w ramach przyjmowania i przekazywania zleceń przy ofercie Certyfikatów, na podstawie postanowień powyższych umów, nie mogą być sprzeczne z zapisami Statutu i Prospektu. Banki, uczestniczące w procesie subskrypcji Certyfikatów, prowadzą działalność maklerską, o której mowa w art. 69 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na podstawie zezwolenia udzielonego przez Komisję Nadzoru Finansowego. W procesie subskrypcji Certyfikatów, Banki będą wykonywać czynność wskazaną w art. 69 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, polegającą na przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń nabycia maklerskich instrumentów finansowych, w tym przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych. Banki przekazują przyjęte od Subskrybentów zlecenia nabycia Certyfikatów do Domów Maklerskich, z którymi współpracują, w trybie i terminie określonych w umowach, regulujących udział tych Banków w subskrypcji Certyfikatów. Przy przekazywaniu przyjętych zleceń do Domów Maklerskich, Banki wykorzystują w szczególności systemy informatyczne, podporządkowane wymogom wskazanym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 14 kwietnia 2006 r. w sprawie określenia warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych i banków powierniczych. Systemy informatyczne wykorzystywane przez część Domów Maklerskich i współpracujących z nimi Banków, umożliwiają przysyłanie przyjętych zleceń w czasie rzeczywistym, podczas gdy w niektórych Bankach może być zastosowany model zbiorczego przysyłania przez Bank przyjętych zleceń, w określonych odstępach czasowych w okresie przyjmowania zapisów bądź też zbiorczo na koniec okresu przyjmowania zapisów. W każdym jednak przypadku, Bank przekazuje do Domu Maklerskiego prawidłowo złożone zlecenia w terminie, umożliwiającym zaksięgowanie środków pieniężnych na wpłatę za Certyfikaty na rachunku pieniężnym Subskrybenta w Domu Maklerskim najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów tak, aby dany zapis mógł być uznany za ważny;
 - b) blokowanie środków pieniężnych Subskrybentów przez Domy Maklerskie, na zasadach opisanych w rozdziale 5.1.9 ust. 10 Dokumentu Ofertowego. Dokonanie blokady środków pieniężnych na rachunku pieniężnym przypisanym do rachunku papierów wartościowych należącego do Subskrybenta, prowadzonym dla Subskrybenta przez Dom Maklerski, który prowadzi dla tego Subskrybenta rachunek papierów wartościowych, i za pośrednictwem którego składany jest zapis, uważa się za Należyte opłacenie zapisu;
 - c) blokowanie środków pieniężnych Subskrybentów przez Banki przyjmujące i przekazujące zlecenia lub dokonywanie przez Bank weryfikacji czy na rachunku pieniężnym Subskrybenta, prowadzonym przez Dom Maklerski, z którym dany Bank współpracuje, znajdują się środki na dokonanie wpłaty na Certyfikaty oraz opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów pobierana przez Towarzystwo, oraz zapewnienie, że środki zostaną zablokowane, na zasadach opisanych w rozdziale 5.1.9 ust. 11 Dokumentu Ofertowego. W przypadku Subskrybentów składających zapisy za pośrednictwem Banku, za Należyte opłacenie zapisu, uważa się dokonanie blokady środków pieniężnych na rachunku pieniężnym Subskrybenta, o którym mowa w lit. b) powyżej, podobnie jak w przypadku Subskrybentów składających zapisy za pośrednictwem Domu Maklerskiego;
 - d) przekazywanie przez Banki przyjmujące i przekazujące zlecenia środków pieniężnych Subskrybentów zablokowanych na ich rachunkach bankowych na rachunki pieniężne Subskrybentów w Domach Maklerskich, na zasadach opisanych w rozdziale 5.1.9 ust. 11 Dokumentu Ofertowego.

2. Specjalna Sesja Giełdowa

- a) wprowadzenie przez Domy Maklerskie bezpośrednio do systemu informatycznego GPW w dniu Specjalnej Sesji Giełdowej maklerskich zleceń kupna sporządzonych na podstawie zapisów na Certyfikaty serii A;
- b) wprowadzenie przez Oferującego do systemu informatycznego GPW w dniu Specjalnej Sesji Giełdowej maklerskiego zlecenia sprzedaży;
- c) porównanie liczby Certyfikatów, na które złożono ważne zapisy, z minimalną i maksymalną liczbą Certyfikatów, które mogą być przedmiotem zapisów. Powyższy proces porównawczy zostanie przeprowadzony z wykorzystaniem systemu informatycznego GPW. W wyniku Specjalnej Sesji Giełdowej następuje alokacja Certyfikatów dla Subskrybentów.

3. Wpłata na Certyfikaty

- a) przekazanie przez Domy Maklerskie za pośrednictwem KDPW wpłat za alokowane Certyfikaty na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa, na zasadach opisanych w rozdziale 5.1.9 ust. 15 Dokumentu Ofertowego;
- b) zaksięgowanie środków pieniężnych od Subskrybentów na dokonanie wpłaty na Certyfikaty, alokowanych tym Subskrybentom w ramach Specjalnej Sesji Giełdowej, na wydzielonym rachunku bankowym Towarzystwa prowadzonym przez Depozytariusza dla emisji Certyfikatów serii A;
- c) po dokonaniu Wpłaty na Certyfikaty, emisja Certyfikatów dochodzi do skutku i w tym samym dniu zostanie dokonany przydział Certyfikatów.

Wskazuje się niniejszym na następujące główne ryzyka związane ze Specjalną Sesją Giełdową, które mogą spowodować opóźnienia lub nieprawidłowości w procesie alokacji i następnie przydziale Certyfikatów:

- ryzyko niewykonania lub nienależytego wykonania wskazanych powyżej obowiązków przez podmioty uczestniczące w Specjalnej Sesji Giełdowej; w szczególności ryzyko błędów przy wprowadzaniu do systemu GPW zleceń przez Domy Maklerskie lub Oferującego;
- ryzyko wystąpienia zakłóceń systemów informatycznych Domów Maklerskich i Banków przyjmujących i przekazujących zlecenia, co może mieć negatywny wpływ na proces przyjmowania zapisów oraz przekazywania zleceń i środków pieniężnych;
- ryzyko wystąpienia zakłóceń w funkcjonowaniu systemu informatycznego GPW, co może spowodować utrudnienia w dokonaniu alokacji Certyfikatów, odbywającej się w ramach Specjalnej Sesji Giełdowej;
- ryzyko wystąpienia zakłóceń w funkcjonowaniu systemu rozliczeniowo-depozytowego KDPW, co może spowodować opóźnienia w rozliczeniu transakcji alokacji Certyfikatów.

Podmioty uczestniczące w procesie przyjmowania zapisów, Specjalnej Sesji Giełdowej oraz przy rozliczeniu transakcji alokacji Certyfikatów dokonywanej w ramach Specjalnej Sesji Giełdowej działają na podstawie obowiązujących przepisów prawa. Najważniejsze podstawy prawne regulujące uczestnictwo tych podmiotów w Ofercie Certyfikatów są wymienione poniżej:

1. Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe
2. Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi
3. Ustawa o Ofercie Publicznej
4. Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych
5. Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2005 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych
6. Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 14 kwietnia 2006 r. w sprawie określenia warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych i banków powierniczych
7. Regulacje GPW
8. Regulacje KDPW
9. Trójstronna umowa regulująca warunki wykorzystania systemu informatycznego GPW w ramach Specjalnej Sesji Giełdowej, zawarta pomiędzy GPW, Towarzystwem i Oferującym
10. Umowy o dostęp do systemów informatycznych GPW zawarte pomiędzy GPW i Domami Maklerskimi (członkami Konsorcjum Dystrybucyjnego)
11. Umowa o oferowanie Certyfikatów zawarta pomiędzy Towarzystwem i Oferującym
12. Umowa dystrybucyjna (regulująca współpracę w zakresie dystrybucji Certyfikatów) pomiędzy Oferującym i Towarzystwem
13. Trójstronne umowy konsorcjalne (regulujące współpracę w zakresie dystrybucji Certyfikatów), pomiędzy Towarzystwem, Oferującym oraz poszczególnymi Domami Maklerskimi (członkami Konsorcjum Dystrybucyjnego)
14. Umowy regulujące współpracę między Bankiem przyjmującym i przekazującym zlecenia i Domem Maklerskim
15. Zezwolenia KNF na prowadzenie przez Domy Maklerskie i Oferującego działalności maklerskiej oraz zezwolenia na prowadzenie przez Banki działalności maklerskiej w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń
16. Zezwolenia Komisji Nadzoru Bankowego lub KNF na utworzenie Banków
17. Prospekt Emisyjny
18. Statut

Podmioty uczestniczące w procesie przyjmowania zapisów, Specjalnej Sesji Giełdowej oraz przy rozliczeniu transakcji alokacji Certyfikatów dokonywanej w ramach Specjalnej Sesji Giełdowej ponoszą odpowiedzialność za szkodę wyrządzoną Subskrybentowi swoim działaniem lub zaniechaniem, niezgodnym z obowiązującymi przepisami prawa, Regulacjami GPW lub KDPW lub zawartymi umowami chyba, że szkoda wynika z przyczyn, za które dany podmiot nie ponosi odpowiedzialności.

3. INFORMACJE PODSTAWOWE O OFERCIE

3.1 Oświadczenie o kapitale obrotowym

Emisja Certyfikatów objęta niniejszym Prospektem jest pierwszą emisją Certyfikatów Funduszu, w związku z tym Fundusz obecnie nie może wydać oświadczenia o kapitale obrotowym.

3.2 Dane dotyczące kapitalizacji i zadłużenia Funduszu

Emisja Certyfikatów objęta niniejszym Prospektem jest pierwszą emisją Certyfikatów Funduszu, w związku z tym Fundusz obecnie nie wykazuje własnej kapitalizacji ani zadłużenia.

3.3 Interesy osób fizycznych i prawnych o istotnym znaczeniu dla Oferty

Interesy osób fizycznych i prawnych ograniczają się do interesów podmiotów zaangażowanych w przygotowanie i przeprowadzenie Oferty. Podmiotami zaangażowanymi w przygotowanie i przeprowadzenie Oferty są: Towarzystwo, Depozytariusz, Oferujący, Domy Maklerskie, Banki przyjmujące i przekazujące zlecenia, Doradca Prawny, Audytor, KDPW, GPW, oraz osoby zarządzające, nadzorujące i akcjonariusze Towarzystwa, a także pracownicy Punktów Obsługi Klienta Domów Maklerskich będących członkami Konsorcjum Dystrybucyjnego i pracownicy punktów przyjmowania zleceń Banków, w zakresie udziału w ewentualnych konkursach z nagrodami dotyczącymi pozyskiwania środków w Ofercie. Na dzień sporządzenia Dokumentu Ofertowego Towarzystwo nie posiada informacji na temat istniejącego lub mogącego powstać konfliktu interesów pomiędzy w/w podmiotami a Towarzystwem lub Funduszem.

3.4 Przesłanki Oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych

Przesłanką Oferty jest utworzenie Funduszu, który będzie realizował politykę inwestycyjną określoną w Statucie.

Łączna wartość emitowanych Certyfikatów wyniesie nie mniej niż 30.000.000 złotych i nie więcej niż 300.000.000 złotych.

Środki pozyskane z emisji Certyfikatów wejdą w skład Aktywów Funduszu. Inwestowanie Aktywów Funduszu służy realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, na zasadach określonych w Statucie Funduszu i w Dokumencie Rejestracyjnym.

4. Informacje o Certyfikatach

4.1 Opis typu i rodzaju Certyfikatów oferowanych lub Certyfikatów będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym

Oferowane papiery wartościowe są publicznymi, zdematerializowanym certyfikatami inwestycyjnymi na okaziciela, emitowanymi przez Fundusz na podstawie art. 117 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Na obecnym etapie, ze względu na fakt, iż emisja Certyfikatów serii A jest pierwszą emisją Certyfikatów Funduszu, Certyfikaty nie posiadają nadanego im kodu ISIN.

4.2 Przepisy prawa, na podstawie których utworzone zostały Certyfikaty

Podstawą prawną emisji Certyfikatów w drodze oferty publicznej jest art. 117 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz Uchwała Zarządu Towarzystwa z dnia 15 października 2007 roku w sprawie pierwszej emisji certyfikatów inwestycyjnych serii A Legg Mason Akcji Skoncentrowany Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w drodze oferty publicznej oraz dematerializacji papierów wartościowych.

4.3 Wskazanie czy emitowane Certyfikaty są papierami wartościowymi imiennymi czy na okaziciela oraz wskazanie formy oraz podmiotu odpowiedzialnego za prowadzenie rejestru Certyfikatów

Certyfikaty Inwestycyjne serii A oferowane na podstawie Dokumentu Ofertowego są publicznymi certyfikatami inwestycyjnymi na okaziciela i nie mają formy dokumentu, są papierami wartościowymi zdematerializowanymi w rozumieniu art. 5 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Przed rozpoczęciem oferty publicznej Certyfikatów objętych niniejszym Prospektem, Fundusz zawrze z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowę, której przedmiotem będzie rejestracja w depozycie Certyfikatów objętych ofertą publiczną.

Dane podmiotu, w którym nastąpi rejestracja:

Firma: Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

Siedziba: Polska

Adres: ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa

Telefon: (+48 22) 537 93 43

Fax: (+48 22) 627 31 11

Adres internetowy: www.kdpw.pl

Adres poczty elektronicznej: kdpw@kdpw.pl

4.4 Wskazanie waluty, w której emitowane są Certyfikaty

Certyfikaty emitowane są w walucie polskiej (PLN).

4.5 Prawa związane z Certyfikatami i procedury wykonywania tych praw

W związku z posiadaniem Certyfikatów, Uczestnikowi przysługują:

4.5.1 Prawo do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów

1. Zgromadzenie Inwestorów jest organem Funduszu. Szczegółowy tryb działania Zgromadzenia Inwestorów określa Regulamin Zgromadzenia Inwestorów nadany przez Towarzystwo najpóźniej przed odbyciem pierwszego Zgromadzenia.
2. Do uprawnień Zgromadzenia Inwestorów należy podejmowanie uchwał w sprawach:
 - 1) rozwiązania Funduszu;
 - 2) zatwierdzania rocznych sprawozdań finansowych Funduszu;
 - 3) wyrażenia zgody na emisję nowych Certyfikatów;
 - 4) wyrażenia zgody na zmianę Depozytariusza;
 - 5) wyrażenia zgody na emisję obligacji;
 - 6) wyrażenia zgody na zmiany Statutu Funduszu w zakresie wyłączenia Prawa Pierwszeństwa Uczestników.
3. Uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów są Uczestnicy, którzy nie później niż na 7 dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów złożą Towarzystwu świadectwo depozytowe wydane zgodnie z art. 9 i art. 10 ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Uczestnik może brać udział w Zgromadzeniu Inwestorów osobiście lub przez pełnomocnika. Każdy Certyfikat daje prawo do jednego głosu w Zgromadzeniu Inwestorów.
4. Zgromadzenie Inwestorów odbywa się w Warszawie. Zgromadzenie Inwestorów zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez ogłoszenie zamieszczone na stronie internetowej Towarzystwa www.leggmason.pl, nie później niż na 21 dni przed dniem Zgromadzenia Inwestorów. Ogłoszenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, powinno zawierać dokładne oznaczenie miejsca, datę i godzinę Zgromadzenia Inwestorów oraz porządek obrad.
5. Uczestnicy posiadający co najmniej 10% wyemitowanych przez Fundusz Certyfikatów mogą domagać się zwołania Zgromadzenia Inwestorów, składając takie żądanie na piśmie Zarządowi Towarzystwa. Jeżeli Zarząd Towarzystwa nie zwoła Zgromadzenia Inwestorów w terminie 14 dni od dnia zgłoszenia żądania, sąd rejestrowy może upoważnić Uczestników występujących z żądaniem, o którym mowa w zdaniu poprzednim, do zwołania Zgromadzenia Inwestorów na koszt Towarzystwa.
6. Zarząd Towarzystwa zobowiązany jest zwołać w terminie 4 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Zgromadzenie Inwestorów, którego przedmiotem będzie rozpatrzenie i zatwierdzenie rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za ubiegły rok obrotowy.
7. Tryb obradowania Zgromadzenia Inwestorów oraz podejmowania uchwał określa art. 5 Statutu oraz Regulamin Zgromadzenia Inwestorów.

4.5.2 Prawo żądania wykupu Certyfikatów przez Fundusz oraz otrzymania środków pieniężnych z tego tytułu

1. Fundusz będzie wykupywał Certyfikaty. Wykup Certyfikatów następuje w każdym Dniu Wykupu na żądanie Uczestnika w trybie określonym w ust. 2 i następnych poniżej. Decyzję o wyznaczeniu Dnia Wykupu podejmuje Towarzystwo, przy czym pierwszy Dzień Wykupu wyznaczony zostanie na termin nie wcześniejszy, niż po upływie 24 miesięcy od dnia dopuszczenia Certyfikatów do obrotu giełdowego na rynku podstawowym prowadzonym przez GPW lub na rynku, o którym mowa w art. 14 ust. 2 Statutu, lecz nie późniejszy, niż 36 miesięcy od dnia dopuszczenia Certyfikatów do obrotu giełdowego na rynku podstawowym prowadzonym przez GPW lub na rynku, o którym mowa w art. 14 ust. 2 Statutu. Kolejne Dni Wykupu będą wyznaczane przez Towarzystwo nie rzadziej niż raz na 6 miesięcy.
 2. Jeżeli wartość Certyfikatów objętych żądaniem wykupu przekracza 20% Wartości Aktywów Netto Funduszu wyznaczonej dla tego Dnia Wykupu, Fundusz w danym Dniu Wykupu wykupuje Certyfikaty w liczbie równej 20% Wartości Aktywów Netto Funduszu wyznaczonej dla tego Dnia Wykupu. W sytuacji, o której mowa w niniejszym ustępie, liczba Certyfikatów podlegających wykupowi zostanie poddana proporcjonalnej redukcji. Proporcjonalna redukcja liczby Certyfikatów objętych poszczególnymi zleceniami wykupu zostanie przeprowadzona zgodnie z ust. 5 poniżej.
 3. O zamiarze wykupu Certyfikatów oraz terminie składania przez Uczestników zleceń z żądaniem wykupu Certyfikatów Towarzystwo ogłosi na stronie internetowej www.leggmason.pl oraz w formie raportu bieżącego nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed planowanym Dniem Wykupu Certyfikatów. Ogłaszając o zamiarze wykupu Certyfikatów zgodnie ze zdaniem poprzedzającym, Towarzystwo oznaczy początkowy i końcowy dzień terminu składania przez Uczestników zleceń z żądaniem wykupu, przy czym termin składania przez Uczestników zleceń z żądaniem wykupu nie będzie krótszy niż 14 (czternaście) dni. Cena wykupu Certyfikatu jest równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat, według wyceny Aktywów Funduszu z Dnia Wykupu.
 4. Każdy Uczestnik może za pośrednictwem domu maklerskiego prowadzącego rachunek papierów wartościowych (z wyłączeniem rachunków papierów wartościowych, o których mowa w art. 4 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi), na którym są zapisane Certyfikaty, złożyć żądanie wykupu tych Certyfikatów. Z zastrzeżeniem ust. 3 zdanie drugie powyżej, zlecenie z żądaniem wykupu powinno zostać złożone w terminie określonym przez Towarzystwo. Łącznie z żądaniem wykupu Uczestnik składa dyspozycje blokady Certyfikatów przedstawionych do wykupu.
 5. W przypadku, gdy liczba Certyfikatów przedstawionych do wykupu przez Uczestników, będzie wyższa niż liczba Certyfikatów wykupywanych przez Fundusz, zostanie dokonana proporcjonalna redukcja zleceń wykupu. Ułamkowe części Certyfikatów inwestycyjnych nie będą wykupywane. W przypadku, gdyby w wyniku zastosowania w/w zasady liczba podlegających wykupowi Certyfikatów danego Uczestnika miałyby nie być liczbą całkowitą, liczba ta będzie zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej. W przypadku, gdy na skutek redukcji zleceń opartych na powyższych zasadach pozostanie określona liczba Certyfikatów wykupywanych przez Fundusz, Fundusz zrealizuje zlecenia wykupu poczynając od zleceń zawierających największą liczbę Certyfikatów. W przypadku kilku zleceń zawierających największą liczbę Certyfikatów, o realizacji zleceń rozstrzygać będzie losowanie. Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów zostaną przekazane Uczestnikom, których Certyfikaty zostały wykupione w terminie 10 Dni Roboczych po Dniu Wykupu.
 6. Z chwilą wykupienia przez Fundusz Certyfikatów są one umarzane z mocy prawa.
 7. Fundusz poinformuje w trybie art. 29 Statutu o liczbie wykupionych Certyfikatów oraz ich wartości.
 8. Przy wykupie Certyfikatów Fundusz pobiera opłatę manipulacyjną za wykup Certyfikatów w wysokości:
 - a) 2 % kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu wykupu Certyfikatów, jeżeli wykup nastąpił po upływie 2 lat, a przed upływem 3 lat od emisji,
 - b) 1 % kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu wykupu Certyfikatów, jeżeli wykup nastąpił po upływie 3 lat, a przed upływem 4 lat od emisji.
- W przypadku wykupu Certyfikatów po upływie 4 lat od ich emisji Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej za wykup Certyfikatów.
9. Opłata manipulacyjna za wykup Certyfikatów będzie pobierana poprzez zmniejszenie kwoty wypłacanej Uczestnikowi z tytułu wykupu Certyfikatów.
 10. Kwoty opłaty manipulacyjnej za wykup Certyfikatów pobieranej od Uczestników zwiększają wartość Aktywów Funduszu.
 11. Opłata manipulacyjna za wykup Certyfikatów nie obejmuje podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12 lit. a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług, zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi. W przypadku zmiany obowiązującego stanu prawnego, wynagrodzenie zostanie podwyższone o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego.

4.5.3 Prawo do przeniesienia praw z Certyfikatów

Certyfikaty są papierami wartościowymi na okaziciela i mogą być zbywane przez posiadaczy.

4.5.4 Prawo Pierwszeństwa

1. Na zasadach określonych w art. 17e Statutu, Uczestnikom przysługuje prawo pierwszeństwa przy obejmowaniu Certyfikatów kolejnych emisji w proporcji do liczby posiadanych Certyfikatów (Prawo Pierwszeństwa).
2. Prawo Pierwszeństwa aktualizuje się w przypadku podjęcia uchwały o nowej emisji Certyfikatów. O podjęciu takiej uchwały Towarzystwo niezwłocznie zawiadamia Uczestników przez zamieszczenie odpowiedniej informacji na stronie internetowej www.leggmason.pl. W zawiadomieniu tym podaje się treść uchwały oraz informację o sposobie określenia liczby Certyfikatów nowej emisji, do objęcia których Uczestnik jest uprawniony.
3. Liczba Certyfikatów nowej emisji, do objęcia których Uczestnik jest uprawniony, zgodnie z ust. 1 powyżej, zaokrąglana jest do pełnego Certyfikatu. Uczestnik może złożyć zapis na liczbę Certyfikatów mniejszą, równą lub większą od liczby, o której mowa w zdaniu poprzedzającym.
4. Certyfikaty w liczbie, o której mowa w ust. 3 zd. 1, powyżej, są przydzielane Uczestnikom, którym przysługuje Prawo Pierwszeństwa i którzy złożyli zapisy na Certyfikaty w liczbie określonej w ust. 3 zd. 1 powyżej także w przypadku złożenia w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty ważnych zapisów na większą liczbę Certyfikatów, niż wynosi maksymalna liczba Certyfikatów emitowanych w danej serii. Szczegółowe zasady przydziału określa art. 17e Statutu.
5. Prawo Pierwszeństwa może zostać wyłączone uchwałą Zgromadzenia Inwestorów podjętą zwykłą większością głosów oddanych (art. 5 ust. 2 pkt 6 i art. 5 ust. 19 Statutu).

4.5.5 Prawo do ustanowienia zastawu na Certyfikatach

Uczestnikom przysługuje prawo do ustanowienia zastawu na Certyfikatach.

4.5.6 Prawo do otrzymania wypłat dokonywanych w postępowaniu likwidacyjnym

Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Certyfikatów przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.

Prawa z Certyfikatów powstają z chwilą zapisania ich na rachunku papierów wartościowych i przysługują podmiotowi będącemu posiadaczem tego rachunku.

Prawa z Certyfikatów mogą być realizowane przez cały czas trwania Funduszu, z wyjątkiem prawa do otrzymania wypłat dokonywanych w postępowaniu likwidacyjnym, które zostanie zrealizowane w toku postępowania likwidacyjnego.

4.6 Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji Certyfikatów i ich wprowadzeniu do obrotu na rynku regulowanym oraz podstawa prawna emisji

Uchwała Zarządu Towarzystwa z dnia 15 października 2007 roku w sprawie pierwszej emisji certyfikatów inwestycyjnych serii A Legg Mason Akcji Skoncentrowany Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w drodze oferty publicznej oraz dematerializacji papierów wartościowych.

4.7 Przewidywana data rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów

Z zastrzeżeniem postanowień akapitów kolejnych, zapisy na Certyfikaty będą przyjmowane w dniach od 4 czerwca 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku włącznie.

Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty nie może rozpocząć się wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia Komisji na utworzenie Funduszu.

Termin przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A nie może być dłuższy niż dwa miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów.

Daty rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów mogą ulec zmianie na warunkach określonych w rozdziale 5.1.3 Dokumentu Ofertowego.

4.8 Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia Certyfikatów

Zgodnie ze Statutem, zbycie lub zastawienie Certyfikatów nie podlega żadnym ograniczeniom.

4.9 Wskazanie obowiązujących regulacji dotyczących obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu (squeeze-out) i odkupu (sell-out) w odniesieniu do Certyfikatów

Regulacje prawne dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu nie dotyczą oferowanych Certyfikatów.

4.10 Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Funduszu, dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego i bieżącego roku obrachunkowego

W stosunku do Funduszu nie jest możliwe składanie publicznych ofert przejęcia.

4.11 Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem Certyfikatów i obrotem nimi

Informacje zamieszczone w niniejszym rozdziale mają charakter ogólny. W celu ustalenia szczegółowych zasad opodatkowania – w odniesieniu do indywidualnej sytuacji Uczestnika – zalecane jest uzyskanie porady u doradcy podatkowego lub prawnego.

4.11.1 Zasady opodatkowania 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.

4.11.2 Zasady opodatkowania Uczestników

4.11.2.1 Opodatkowanie Uczestników będących osobami fizycznymi

Zgodnie z przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochody osób fizycznych z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych, w tym dochody z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych przez fundusz inwestycyjny, oraz z tytułu odpłatnego zbycia certyfikatów inwestycyjnych opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego dochodu.

Przez dochód z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych przez fundusz inwestycyjny lub odpłatnego zbycia certyfikatów inwestycyjnych rozumie się różnicę między – odpowiednio: sumą przychodów uzyskanych z tytułu wykupu certyfikatów przez fundusz inwestycyjny lub odpłatnego zbycia papierów wartościowych – a kosztami uzyskania przychodów.

Przez koszt uzyskania przychodu z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych przez fundusz inwestycyjny lub odpłatnego zbycia certyfikatów inwestycyjnych rozumie się wydatki poniesione na nabycie certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez fundusz inwestycyjny, w tym opłatę manipulacyjną za wydanie certyfikatów.

4.11.2.2 Opodatkowanie Uczestników będących osobami prawnymi lub jednostkami organizacyjnymi nieposiadającymi osobowości prawnej

Zgodnie z przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, dochody osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej, z wyjątkiem spółek nieposiadających osobowości prawnej, z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych, w tym dochody z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych przez fundusz inwestycyjny, oraz z tytułu odpłatnego zbycia certyfikatów inwestycyjnych opodatkowane są na zasadach ogólnych określonych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Zasady opodatkowania Uczestników opisane w rozdziałach 4.11.2.1 i 4.11.2.2 odnoszą się również do opodatkowania Uczestników podlegających ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce, z zastrzeżeniem, że mogą nie mieć zastosowania, jeżeli Uczestnikami są osoby, których dotyczy umowa w sprawie unikania podwójnego opodatkowania zawarte przez Rzeczpospolitą Polską. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji i jedynie na warunkach określonych w umowie, przy spełnieniu przesłanek przewidzianych tą umową oraz ustawami.

4.11.3 Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych sprzedaż Certyfikatów firmom inwestycyjnym, bądź za ich pośrednictwem, oraz sprzedaż Certyfikatów dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie Instrumentami Finansowymi zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych. W pozostałych przypadkach sprzedaż Certyfikatów może podlegać opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej Certyfikatów będących przedmiotem transakcji, zgodnie z art. 7 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych. W razie sprzedaży Certyfikatów poza obrotem zorganizowanym, jeżeli podlega ona podatkowi od czynności cywilnoprawnych, obowiązek podatkowy ciąży na kupującym zgodnie z art. 4 pkt 1 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych.

5. Informacje o Ofercie

5.1 Warunki, parametry i przewidywany harmonogram Oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów

5.1.1 Warunki Oferty

Na podstawie Dokumentu Ofertowego w drodze oferty publicznej będą oferowane Certyfikaty serii A. Będą one przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym. Oferowanie oraz ubieganie się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym przedmiotowych Certyfikatów odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Dokumencie Ofertowym, który jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Ofercie oraz dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym. W ofercie publicznej Certyfikatów serii A objętych Dokumentem Ofertowym można uczestniczyć wyłącznie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Na terytorium innych państw Dokument Ofertowy może być traktowany jedynie jako materiał informacyjny.

5.1.2 Wielkość Oferty

Na podstawie Dokumentu Ofertowego oferuje się 300.000 Certyfikatów serii A o łącznej wartości 300.000.000 (słownie: trzysta milionów) złotych.

Warunkiem dojścia do skutku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A jest zebranie Należycie opłaconych zapisów na co najmniej 30.000 Certyfikatów, co daje łączną sumę wpłat w wysokości co najmniej 30.000.000 zł. Emisja dochodzi do skutku po dokonaniu Wpłat na Certyfikaty.

Maksymalna łączna wartość wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A wynosi – zgodnie z art. 8 ust. 6 Statutu – 300.000.000 zł, zaś minimalna łączna wartość wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii A wynosi – zgodnie z progiem dojścia emisji do skutku określonym w art. 8 ust. 7 Statutu – 30.000.000 zł.

5.1.3 Terminy Oferty

Z zastrzeżeniem postanowień kolejnych akapitów, zapisy na Certyfikaty serii A będą przyjmowane w dniach od 4 czerwca 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku włącznie.

Zarząd Towarzystwa, może zmienić termin przeprowadzenia subskrypcji i przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii A, oraz dokonywania wpłat nie później niż na jeden dzień przed dniem rozpoczęcia subskrypcji i zapisów, przy czym zapisy oraz wpłaty będą dokonywane w tym samym terminie. O podjęciu decyzji o zmianie terminów subskrypcji Towarzystwo poinformuje, zgodnie z art. 29 Statutu oraz z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Informacja o zmianie terminów rozpoczęcia oraz przyjmowania zapisów na Certyfikaty zostanie przekazana do publicznej wiadomości, w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt. Komunikat ten zostanie równocześnie przekazany do Komisji.

Zarząd Towarzystwa nie później niż ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii A może postanowić o przedłużeniu terminu przyjmowania zapisów, przy czym termin ten może zostać przedłużony maksymalnie o cztery tygodnie. Informacja o przedłużeniu terminu przyjmowania zapisów zostanie podana w trybie art. 29 Statutu i art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Informacja o przedłużeniu okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty zostanie przekazana do publicznej wiadomości, w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt. Komunikat ten zostanie równocześnie przekazany do Komisji.

Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty nie może rozpocząć się wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia Komisji na utworzenie Funduszu.

Termin przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A nie może być dłuższy niż dwa miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów.

5.1.4 Procedura składania zapisów

1. Zapisy na Certyfikaty będą przyjmowane za pośrednictwem Domów Maklerskich, będących członkami Konsorcjum Dystrybucyjnego, przy czym Subskrybent może złożyć zapis na Certyfikaty wyłącznie za pośrednictwem Domu Maklerskiego, z którym ma zawartą umowę o świadczenie usług brokerskich i który należy do Konsorcjum Dystrybucyjnego. Domy Maklerskie, członkowie Konsorcjum Dystrybucyjnego mogą współpracować z Bankami na podstawie umów regulujących udział tych Banków w subskrypcji Certyfikatów, w zakresie umożliwiającym Bankowi przyjmowanie i przekazywanie zleceń, przy czym Subskrybent może złożyć zapis na Certyfikaty za pośrednictwem Banku, pod warunkiem że jest klientem tego Banku.

Zasady uczestnictwa Banku w procesie subskrypcji Certyfikatów, w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń są określone w odrębnych umowach zawartych pomiędzy Bankami a Domami Maklerskimi. Czynności podejmowane przez Banki, w ramach przyjmowania i przekazywania zleceń przy ofercie Certyfikatów, na podstawie postanowień powyższych umów, nie mogą być sprzeczne z zapisami Statutu i Prospektu. Banki, uczestniczące w procesie subskrypcji Certyfikatów, prowadzą działalność maklerską, o której mowa w art. 69 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na podstawie zezwolenia udzielonego przez Komisję Nadzoru Finansowego. W procesie subskrypcji Certyfikatów, Banki będą wykonywać czynność wskazaną w art. 69 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, polegającą na przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń nabycia maklerskich instrumentów finansowych, w tym przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych. Banki przyjmujące i przekazujące zlecenia są podmiotami regulowanymi, i mają obowiązek działania z profesjonalną starannością.

Na podstawie umowy konsorcjalnej pomiędzy Domem Maklerskim, Towarzystwem i Oferującym, Dom Maklerski współpracujący z danym Bankiem odpowiada wobec Towarzystwa i Oferującego za działania i zaniechania Banku, jak za działania i zaniechania własne. Dodatkowo Bank ponosi odpowiedzialność wobec Subskrybenta będącego klientem Banku na zasadach ogólnych wynikających z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności Kodeksu Cywilnego i ustawy Prawo Bankowe oraz regulacji umownych pomiędzy Bankiem i Subskrybentem.

Banki przekazują przyjęte od Subskrybentów zlecenia nabycia Certyfikatów do Domów Maklerskich, z którymi współpracują, w trybie i terminie określonych w umowach, regulujących udział tych Banków w subskrypcji Certyfikatów. Przy przekazywaniu przyjętych zleceń do Domów Maklerskich, Banki wykorzystują w szczególności systemy informatyczne, podporządkowane wymogom wskazanym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 14 kwietnia 2006 r. w sprawie określenia warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych i banków powierniczych. Systemy informatyczne wykorzystywane przez część Domów Maklerskich i współpracujących z nimi Banków, umożliwiają przesyłanie przyjętych zleceń w czasie rzeczywistym, podczas gdy w niektórych Bankach może być zastosowany model zbiorczego przesyłania przez Bank przyjętych zleceń, w określonych odstępach czasowych w okresie przyjmowania zapisów bądź też zbiorczo na koniec okresu przyjmowania zapisów. W każdym jednak przypadku, Bank przekazuje do Domu Maklerskiego prawidłowo złożone zlecenia w terminie umożliwiającym zaksięgowanie środków pieniężnych na wpłatę za Certyfikaty na rachunku pieniężnym Subskrybenta w Domu Maklerskim najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów tak, aby dany zapis mógł być uznany za ważny, zgodnie z postanowieniami rozdz. 5.1.9 ust. 13 poniżej.

Zestawienie Punktów Obsługi Klienta, w których Subskrybenci będą mieli możliwość złożenia zapisów na Certyfikaty, stanowi Załącznik nr 5 do Prospektu. Załącznik nr 5 zostanie opublikowany w terminie publikacji Dokumentu Ofertowego, w sposób w jaki był opublikowany Dokument Ofertowy.

Do przyjmowania zapisów na Certyfikaty Domy Maklerskie mogą wykorzystywać formularze, na których przyjmowane są zlecenia kupna papierów wartościowych, pod warunkiem że formularz będzie zawierał wszystkie informacje zawarte we wzorze formularza stanowiącego Załącznik nr 3 do Prospektu.

Zapisy na Certyfikaty Domy Maklerskie mogą także przyjmować za pośrednictwem telefonu, faksu oraz za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym sieci Internet, o ile formę taką dopuszczają wewnętrzne regulacje danego Domu Maklerskiego, na zasadach określonych w tych regulacjach.

2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu może być złożony także przez pełnomocnika. Pełnomocnikiem może być zarówno osoba fizyczna jak i prawna. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej pod rygorem nieważności. W przypadku, gdy pełnomocnictwo jest udzielone lub odwołane w języku obcym, dokument obejmujący czynność udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa wymaga przetłumaczenia na język polski przez tłumacza przysięgłego. Pełnomocnictwo musi spełniać wymogi określone w regulacjach Domu Maklerskiego, w którym składany jest zapis.
3. Składając zapis na Certyfikaty Subskrybent oświadcza, że:

- 1) Zapoznał się z treścią Prospektu i określonymi w nim warunkami obejmowania i przydziału Certyfikatów, ponadto jest mu znana treść Statutu Legg Mason Akcji Skoncentrowany Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego i zgadza się z treścią tego Statutu;
- 2) Został poinformowany oraz zaakceptował fakt, iż Certyfikaty mogą zostać mu nieprzydzielone lub przydzielone w mniejszej liczbie, niż objęta zapisem, zgodnie z art. 12 Statutu i zasadami przydziału Certyfikatów zawartymi w Dokumencie Ofertowym;
- 3) W przypadku Subskrybentów będących osobami fizycznymi Subskrybent przyjmuje do wiadomości, że w zakresie dopuszczonym przepisami prawa jego dane osobowe (których administratorem jest Fundusz, w którego imieniu działa Towarzystwo i które może powierzyć do przetwarzania dane osobowe Subskrybentów wyłącznie w zakresie i celu określonym w Statucie Oferującemu oraz upoważnić go do powierzenia przetwarzania danych osobowych Subskrybentów innym Domom Maklerskim, członkom Konsorcjum Dystrybucyjnego) będą przetwarzane przez podmioty, którym Towarzystwo w imieniu Funduszu zleciło czynności w zakresie niezbędnym do prowadzenia rejestru osób, które złożyły zapisy i dokonały wpłat na Certyfikaty, realizacji praw związanych z posiadaniem Certyfikatów oraz wykonywania przez Fundusz obowiązków wynikających z obowiązujących przepisów prawa i Statutu, a także, że podanie tych danych jest dobrowolne i znane mu są prawa wynikające z przepisów Ustawy o Ochronie Danych Osobowych, w tym prawo do wglądu i poprawiania jego danych;
- 4) Przyjmuje do wiadomości i wyraża zgodę na przekazywanie informacji stanowiących tajemnicę zawodową zawartych w treści zapisu lub związanych z niniejszym zapisem przez Dom Maklerski przyjmujący zapis Oferującemu, Towarzystwu i Funduszowi oraz, że upoważnia Dom Maklerski, Oferującego oraz Towarzystwo do otrzymania wskazanych powyżej informacji. W przypadku składania zapisu w Banku przyjmującym i przekazującym zlecenia, przyjmuje do wiadomości i wyraża zgodę na przekazywanie informacji stanowiących tajemnicę zawodową zawartych w treści zapisu lub związanych z niniejszym zapisem przez Bank Domowi Maklerskiemu.
4. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne jest nieodwołalny i bezwarunkowy, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu. Subskrybent zapisujący się na Certyfikaty przestaje być związany zapisem w przypadkach spowodowanych:
 - 1) Niedojściem emisji do skutku spowodowanym:
 - a) uprawnieniem się do skutku postanowienia o odmowie wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych;
 - b) podjęciem przez Komisję ostatecznej decyzji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu;
 - c) wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie Funduszu w przypadku niezłożenia przez Towarzystwo wniosku o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych przed upływem 6 miesięcy, licząc od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu;
 - d) wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie Funduszu, w przypadku niezbrania w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty środków pieniężnych z Należycie opłaconych zapisów w łącznej wysokości co najmniej 30.000.000 zł.
5. W przypadku, o którym mowa w art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej, podmiot, który złożył zapis na Certyfikaty, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu, w terminie i na warunkach określonych w art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej.
6. W dniu Specjalnej Sesji Giełdowej, o której mowa w art. 9 ust. 11 Statutu, Domy Maklerskie wprowadzają bezpośrednio do systemu informatycznego GPW maklerskie zlecenia kupna sporządzone na podstawie zapisów na Certyfikaty. W dniu Specjalnej Sesji Giełdowej, Oferujący wprowadza do systemu informatycznego GPW maklerskie zlecenie sprzedaży, działając na podstawie umowy o oferowanie zawartej z Towarzystwem. W ramach Specjalnej Sesji Giełdowej dokonywane jest porównanie liczby Certyfikatów, na które złożono ważne zapisy, z minimalną i maksymalną liczbą Certyfikatów, które mogą być przedmiotem zapisów. Powyższy proces porównawczy zostanie przeprowadzony z wykorzystaniem systemu informatycznego GPW. W wyniku Specjalnej Sesji Giełdowej następuje alokacja Certyfikatów do Subskrybentów.
7. Domy Maklerskie ponoszą odpowiedzialność za zgodność zleceń kupna wprowadzonych do systemu informatycznego GPW z zapisami przyjętymi na Certyfikaty od Subskrybentów.
8. Podmioty uczestniczące w procesie przyjmowania zapisów, Specjalnej Sesji Giełdowej oraz przy rozliczeniu transakcji alokacji Certyfikatów dokonywanej w ramach Specjalnej Sesji Giełdowej, o którym mowa w rozdz. 5.1.9 ust. 15 poniżej, ponoszą odpowiedzialność za szkodę wyrządzoną Subskrybentowi swoim działaniem lub zaniechaniem, niezgodnym z obowiązującymi przepisami prawa, Regulacjami GPW lub KDPW lub zawartymi umowami chyba, że szkoda wynika z przyczyn, za które dany podmiot nie ponosi odpowiedzialności.

5.1.5 Wycofanie lub zawieszenie Oferty

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty, w przypadku niekorzystnej sytuacji rynkowej, Towarzystwo może podjąć decyzję o wycofaniu lub zawieszeniu Oferty. Informacja o wycofaniu lub zawieszeniu Oferty zostanie podana w trybie art. 29 Statutu i art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Informacja o wycofaniu lub zawieszeniu Oferty zostanie przekazana do publicznej wiadomości, w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt. Komunikat ten zostanie równocześnie przekazany do Komisji. W razie zawieszenia Oferty fakt podjęcia przez Towarzystwo decyzji o jej późniejszym wznowieniu lub wycofaniu zostanie podany do publicznej wiadomości w trybie art. 29 Statutu i art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Informacja o późniejszym wznowieniu lub wycofaniu Oferty zostanie przekazana do publicznej wiadomości, w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt. Komunikat ten zostanie równocześnie przekazany do Komisji, przy czym w razie podjęcia przez Towarzystwo decyzji o wznowieniu Oferty informacja ta zawierać będzie również przewidzianą datę wznowienia Oferty. Przy podejmowaniu decyzji o dacie wznowienia oferty, Towarzystwo weźmie pod uwagę ograniczenie, iż zezwolenie na utworzenie Funduszu wygasa, jeżeli przed upływem 6 miesięcy, licząc od dnia doręczenia zezwolenia na jego utworzenie, Towarzystwo niełoży wniosku o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

Towarzystwu nie przysługuje prawo do wycofania lub zawieszenia Oferty po dniu rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty.

5.1.6 Redukcja zapisów i zwrot nadpłaconych kwot

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 2 – 9 poniżej, przydział Certyfikatów nastąpi w oparciu o zapisy złożone i opłacone zgodnie z zasadami zawartymi w rozdz. 5.1.9 ust. 20 poniżej. Przydział Certyfikatów następuje w dniu dokonania Wpłaty na Certyfikaty, o którym mowa w rozdz. 5.1.9 ust. 20 poniżej, po uprzednim dokonaniu ww. Wpłaty na Certyfikaty. Przydział Certyfikatów zostanie przeprowadzony równocześnie w stosunku do wszystkich alokowanych Certyfikatów, z zastrzeżeniem postanowień ust. 2 poniżej i art. 12 Statutu. Przydział Certyfikatów nie jest uzależniony od tego, za pośrednictwem jakiego podmiotu składany jest zapis na Certyfikaty, ani od tego przez jaki podmiot składany jest zapis na Certyfikaty.
2. W przypadku złożenia, w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty, ważnych zapisów na więcej niż 300.000 Certyfikatów, zapisy na Certyfikaty zostaną proporcjonalnie zredukowane, przy czym ułamkowe części Certyfikatów zostaną zaokrąglone do pełnego Certyfikatu. W przypadku redukcji, o której mowa w zdaniu poprzedzającym pozostałe Certyfikaty zostaną alokowane w taki sposób, że zapisy tych podmiotów,

których zapisy zostały zredukowane i które złożyły zapis na największą liczbę Certyfikatów, zostaną powiększone kolejno o jeden Certyfikat. Żaden z zapisów, powiększonych w sposób opisany w zdaniu poprzedzającym, nie będzie obejmował większej liczby Certyfikatów, niż liczba, na jaką został złożony. Łączna liczba Certyfikatów alokowanych w następstwie proporcjonalnej redukcji zapisów przeprowadzonej zgodnie z postanowieniami zdań poprzedzających nie może przekroczyć łącznej liczby oferowanych Certyfikatów, tj. liczby 300.000 Certyfikatów.

3. Nieprzydzielenie Certyfikatów może być spowodowane:
 - 1) nieważnością zapisu na Certyfikaty, w przypadku, o którym mowa w art. 9 ust. 7 pkt 2 Statutu;
 - 2) redukcją zapisów na Certyfikaty, dokonaną zgodnie z ust. 2 powyżej;
 - 3) wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie Funduszu, w przypadku niezabrania w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty środków pieniężnych z Należycie opłaconych zapisów w łącznej wysokości co najmniej 30.000.000 zł.
4. Przydział Certyfikatów staje się bezskuteczny w przypadku niedojścia emisji do skutku spowodowanego:
 - 1) uprawnieniem się postanowienia o odmowie wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych;
 - 2) podjęciem przez Komisję ostatecznej decyzji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu;
 - 3) wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie Funduszu w przypadku niezłożenia przez Towarzystwo wniosku o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych przed upływem 6 miesięcy, licząc od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu.
5. W przypadku wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 3 pkt 2 powyżej, środki pieniężne zablokowane na rachunku pieniężnym przypisanym do rachunku papierów wartościowych podmiotu, który złożył zapis na Certyfikaty, w części w jakiej zapis na Certyfikaty został zredukowany, zostaną odblokowane w dniu, w którym będzie miała miejsce Specjalna Sesja Gieldowa.
6. W przypadku wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 3 pkt 3 powyżej, środki pieniężne zablokowane na rachunkach pieniężnych przypisanych do rachunków papierów wartościowych podmiotów, które złożyły zapisy na Certyfikaty, zostaną odblokowane w dniu, w którym będzie miała miejsce Specjalna Sesja Gieldowa.
7. W przypadkach określonych w ust. 4 powyżej Towarzystwo niezwłocznie, jednak nie później niż w ciągu 14 dni od daty wystąpienia jednego ze zdarzeń opisanych w ust. 4, dokona zwrotu wpłat na Certyfikaty wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza. Odsetki będą naliczone od dnia przekazania środków zablokowanych na rachunkach pieniężnych przypisanych do rachunków papierów wartościowych Subskrybentów, na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza, na rzecz Funduszu, do dnia wystąpienia któregośkolwiek ze zdarzeń, o których mowa w ust. 4 powyżej.
8. Zwrot środków pieniężnych nastąpi na rachunek pieniężny przypisany do rachunku papierów wartościowych Subskrybenta, o którym mowa w rozdziale 5.1.9 ust. 10 Dokumentu Ofertowego.
9. Za dzień zwrotu środków pieniężnych uznaje się dzień obciążenia rachunku bankowego Towarzystwa, prowadzonego przez Depozytariusza, na rzecz Funduszu dla emisji Certyfikatów serii A.

5.1.7 Minimalna i maksymalna wielkość zapisu

1. Certyfikaty serii A będą oferowane w liczbie 300.000 (trzysta tysięcy).
2. Zapis na Certyfikaty nie może obejmować mniej niż 50 (pięćdziesiąt) Certyfikatów Inwestycyjnych, zaś w przypadku zapisu złożonego przez Pracownika – co najmniej 1 (jeden) Certyfikat Inwestycyjny oraz nie może obejmować więcej niż 300.000 (trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych.
3. W przypadku dokonania zapisu na większą niż maksymalna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych zapis taki traktowany jest jak zapis złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych.
4. Subskrybent ma prawo dokonania więcej niż jednego zapisu na Certyfikaty, przy czym każdy z zapisów musi spełniać kryterium minimalnej liczby Certyfikatów objętych zapisem.

5.1.8 Termin związania zapisem

Zgodnie z art. 26 ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zapis na Certyfikaty jest nieodwołalny i bezwarunkowy, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.

Jednakże podmiot, który złożył zapis, w przypadku, o którym mowa w art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu w terminie i na warunkach określonych w art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej.

5.1.9 Sposób i terminy wnoszenia wpłat na Certyfikaty oraz dostarczenia Certyfikatów

1. Wpłaty do Funduszu zbierane są w drodze publicznego proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, zgodnie z postanowieniami Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz Dokumentu Ofertowego.
2. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne winny być dokonywane w złotych polskich.
3. Wartość dokonanej wpłaty na Certyfikaty powinna być równa wartości iloczynu liczby Certyfikatów objętych zapisem i ceny emisyjnej Certyfikatu. Wraz z wpłatą na Certyfikaty Subskrybent zobowiązany jest do wpłaty opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów pobieranej przez Towarzystwo, o której mowa w ust. 5 – 9 poniżej.
4. Cena emisyjna nie obejmuje opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów pobieranej przez Towarzystwo, o której mowa w ust. 5 – 9 poniżej.
5. Na rzecz Towarzystwa pobierana jest od Subskrybentów opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów. Opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów pobierana przez Towarzystwo jest przychodem Towarzystwa. Szczegółowe warunki dotyczące wysokości opłaty manipulacyjnej określa rozdział 5.5.2 Dokumentu Ofertowego, przy czym wysokość pobranej opłaty manipulacyjnej nie może być wyższa niż 2,5% (dwa i pół procent) wartości iloczynu liczby Certyfikatów przydzielonych Subskrybentom składającym zapisy i ceny emisyjnej Certyfikatu.
6. Subskrybent zobowiązany jest do wniesienia opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów wraz z wpłatą na Certyfikaty, w wysokości nie wyższej niż 2,5% (dwa i pół procent) wartości iloczynu liczby Certyfikatów objętych zapisem i ceny emisyjnej Certyfikatu. Opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów nie jest uwzględniana w cenie emisyjnej Certyfikatu. Ewentualne nadpłaty z tytułu opłaty manipulacyjnej wynikające ze zdarzeń opisanych w rozdziale 5.1.6 ust. 3 pkt 2 i pkt 3 Dokumentu Ofertowego zostaną zwrócone Subskrybentom wraz z wpłatami za nieprzydzielone Certyfikaty, zgodnie z rozdziałem 5.1.6 ust. 5 i ust. 6 Dokumentu Ofertowego.
7. Z zastrzeżeniem postanowień rozdziału 5.1.6 ust. 3 - 9 Dokumentu Ofertowego, opłata manipulacyjna pobierana przez Towarzystwo po zostanie zablokowana na wydzielonym rachunku bankowym Towarzystwa, dla emisji Certyfikatów serii A, o którym mowa w ust. 15 poniżej, do momentu otrzymania przez Towarzystwo informacji o uprawnieniu się postanowienia o wpisie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych. Po otrzymaniu powyższej informacji Towarzystwo pobierze przysługującą mu opłatę manipulacyjną z wydzielonego rachunku bankowego Towarzystwa.
8. W przypadkach określonych w rozdziale 5.1.6 ust. 4 Dokumentu Ofertowego, pobrane opłaty manipulacyjne za wydanie Certyfikatów zostaną zwrócone Subskrybentom niezwłocznie, jednak nie później niż w ciągu 14 dni od daty wystąpienia jednego ze zdarzeń opisanych w rozdziale 5.1.6 ust. 4 Dokumentu Ofertowego.

9. Towarzystwo dokona rozróżnienia kwot z tytułu wpłat na Certyfikaty, o których mowa w ust. 3 powyżej oraz odrębnie z tytułu opłaty manipulacyjnej, jednostkowo, w stosunku do każdego z Subsrybentów, na podstawie raportów przekazanych przez poszczególne Domy Maklerskie do Towarzystwa, zawierających listę Subsrybentów, którym zostały przydzielone Certyfikaty, wartość opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów pobranej od każdego Subsrybenta, liczbę oraz wartość przydzielonych Certyfikatów.
10. W chwili złożenia zapisu na Certyfikaty, środki na dokonanie wpłaty na Certyfikaty, w wysokości, o której mowa w ust. 3 powyżej oraz opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów pobierana przez Towarzystwo, o której mowa w ust. 5 – 9 powyżej, są blokowane na rachunku pieniężnym przypisanym do rachunku papierów wartościowych należącego do Subsrybenta, prowadzonym dla Subsrybenta przez Dom Maklerski, który prowadzi dla tego Subsrybenta rachunek papierów wartościowych, i za pośrednictwem którego składany jest zapis, zgodnie z rozdziałem 5.1.4 ust. 1 Dokumentu Ofertowego. Dom Maklerski przyjmujący zapis od Subsrybenta jest odpowiedzialny za zablokowanie środków pieniężnych na dokonanie wpłaty na Certyfikaty na rachunku pieniężnym Subsrybenta, o którym mowa w zdaniu poprzednim.
11. W przypadku, gdy Subsrybent jest klientem Banku współpracującego z Domem Maklerskim w ramach umów regulujących udział Banku w subskrypcji Certyfikatów, w zakresie umożliwiającym Bankowi przyjmowanie i przekazywanie zleceń, Bank gwarantuje dostępność środków na dokonanie wpłaty na Certyfikaty poprzez następujące działania:
- a) środki na dokonanie wpłaty na Certyfikaty, w wysokości o której mowa w ust. 3 powyżej oraz opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów pobierana przez Towarzystwo, o której mowa w ust. 5 – 9 powyżej, są blokowane na rachunku bankowym Subsrybenta prowadzonym przez Bank przyjmujący i przekazujący zlecenia. Bank przyjmujący i przekazujący zlecenia dokonuje następnie przelewu środków na dokonanie wpłaty na Certyfikaty, na rachunek pieniężny przypisany do rachunku papierów wartościowych należącego do Subsrybenta, o którym mowa w ust. 10 powyżej, na podstawie nieodwołalnej dyspozycji Subsrybenta złożonej w Banku przyjmującym i przekazującym zlecenia. Środki na dokonanie wpłaty na Certyfikaty są blokowane na rachunku pieniężnym Subsrybenta, o którym mowa w zdaniu poprzednim, z chwilą ich zaksięgowania na tym rachunku. Bank przyjmujący i przekazujący zlecenia, przyjmujący zapis od Subsrybenta jest odpowiedzialny za zablokowanie środków pieniężnych na dokonanie wpłaty na Certyfikaty na rachunku bankowym Subsrybenta, o którym mowa w zdaniu pierwszym ust. 11 pkt a) oraz za dokonanie przelewu tych środków na rachunek pieniężny przypisany do rachunku papierów wartościowych należącego do Subsrybenta, o którym mowa w ust. 10 powyżej; lub
 - b) w przypadku, gdy Bank nie dokonuje blokady środków pieniężnych na dokonanie wpłaty na Certyfikaty na rachunku bankowym Subsrybenta prowadzonym przez Bank, w trybie opisanym w pkt a) powyżej, Bank dokona weryfikacji czy na rachunku pieniężnym Subsrybenta, o którym mowa w ust. 10 powyżej, prowadzonym przez Dom Maklerski, z którym dany Bank współpracuje, znajdują się środki na dokonanie wpłaty na Certyfikaty, w wysokości o której mowa w ust. 3 powyżej oraz opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów pobierana przez Towarzystwo, o której mowa w ust. 5-9 powyżej oraz zapewni, że środki zostaną zablokowane w sposób wskazany w ust. 10 powyżej. Przy dokonywaniu czynności, o których mowa w zdaniu poprzednim, Banki wykorzystują w szczególności systemy informatyczne, podporządkowane wymogom wskazanym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 14 kwietnia 2006 r. w sprawie określenia warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych i banków powierniczych.

Bank dokonując weryfikacji, o której mowa w niniejszym ust. 11 lit. b) będzie działał w oparciu o:

- umowę o współpracy z Domem Maklerskim,
- regulamin Banku, regulujący czynności wykonywane przez Bank w ramach prowadzenia działalności maklerskiej (w tym w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń),
- umowę o świadczenie usług bankowych lub maklerskich zawartą pomiędzy Subsrybentem a Bankiem,
- obowiązujące przepisy prawa, z których najważniejsze zostały wskazane w rozdz. 2.9 Dokumentu Ofertowego.

Bank ponosi odpowiedzialność z tytułu czynności wskazanych w niniejszym ust. 11, w odniesieniu do zapisów składanych za pośrednictwem tego Banku, wobec Subsrybenta oraz wobec Domu Maklerskiego, z którym dany Bank współpracuje.

12. W chwili złożenia zapisu na rachunku pieniężnym Subsrybenta, o którym mowa w ust. 10 powyżej powinny znajdować się środki pieniężne zapewniające w całości pokrycie złożonego zapisu. W przypadku, o którym mowa w ust. 11 pkt a) powyżej, gdy Subsrybent jest klientem Banku przyjmującego i przekazującego zlecenia, w chwili złożenia zapisu na rachunku bankowym Subsrybenta, powinny znajdować się środki pieniężne zapewniające w całości pokrycie złożonego zapisu. W przypadku, o którym mowa w ust. 11 pkt a) powyżej, Bank przyjmujący i przekazujący zlecenia dokonuje następnie przelewu środków na dokonanie wpłaty na Certyfikaty, na rachunek pieniężny przypisany do rachunku papierów wartościowych należącego do Subsrybenta, o którym mowa w ust. 10 powyżej, w terminie zapewniającym, że zapis będzie uznany za ważny. Aby zapis mógł być uznany za ważny, środki na dokonanie wpłaty za Certyfikaty, przekazywane przez Bank przyjmujący i przekazujący zlecenia, muszą być zaksięgowane na rachunku pieniężnym Subsrybenta, o którym mowa w ust. 10 powyżej, najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów. W przypadku, o którym mowa ust. 11 pkt b) powyżej, gdy Subsrybent jest klientem Banku przyjmującego i przekazującego zlecenia, w chwili złożenia zapisu na rachunku pieniężnym Subsrybenta, o którym mowa w ust. 10 powyżej powinny znajdować się środki pieniężne zapewniające w całości pokrycie złożonego zapisu. Subsrybenci mogą składać zapisy za pośrednictwem Banku najpóźniej na 2 Dni Robocze przed końcem okresu przyjmowania zapisów. Subsrybent może złożyć zapis po tym terminie, do końca okresu przyjmowania zapisów, pod warunkiem uzyskania od Banku potwierdzenia, że zapis może być po tym terminie złożony, tak aby mógł być uznany za ważny zgodnie z postanowieniami ust. 13 poniżej. Z zastrzeżeniem zdania kolejnego, zapis jest ważny i skuteczny tylko w zakresie takiej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, co do której – w chwili złożenia zapisu – na rachunku pieniężnym Subsrybenta znajdują się środki zapewniające jego pokrycie. W przypadku, gdy Subsrybent jest klientem Banku przyjmującego i przekazującego zlecenia, zapis jest ważny i skuteczny tylko w zakresie takiej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, co do której – w chwili zaksięgowania środków na zapłatę za Certyfikaty na rachunku pieniężnym Subsrybenta, o którym mowa w ust. 10 powyżej – na rachunku pieniężnym Subsrybenta znajdują się środki zapewniające jego pokrycie. W obu przypadkach – gdy Subsrybent jest klientem Domu Maklerskiego lub gdy jest klientem Banku przyjmującego i przekazującego zlecenia – za moment Należytego opłacenia zapisu uznaje się moment blokady środków na zapłatę za Certyfikaty na rachunku pieniężnym Subsrybenta, o którym mowa w ust. 10 powyżej. W przypadku, gdy w momencie Należytego opłacenia zapisu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, na rachunku pieniężnym Subsrybenta o którym mowa w ust. 10 powyżej:

- 1) brak jest pełnego pokrycia na opłacenie złożonego zapisu na Certyfikaty wraz z opłatą manipulacyjną za wydanie Certyfikatów pobieraną przez Towarzystwo, o której mowa w ust. 5 – 9 powyżej – złożony zapis na Certyfikaty zostanie uznany za zapis na największą całkowitą liczbę Certyfikatów, na jaką jest pokrycie;
- 2) brak jest pokrycia na opłacenie zapisu na przynajmniej 1 Certyfikat w przypadku zapisu złożonego przez Pracownika lub na przynajmniej 50 Certyfikatów w przypadku zapisu złożonego przez inny podmiot oraz pokrycia na opłacenie opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów pobieranej przez Towarzystwo, o której mowa w ust. 5 – 9 powyżej – złożony zapis na Certyfikaty zostanie uznany za zapis nieważny.

W razie redukcji liczby Certyfikatów objętych zapisem, dokonanej na podstawie punktu 1 lub 2 powyżej, późniejsze uzupełnienie pokrycia przez Subsrybenta nie prowadzi do uznania wcześniej złożonego zapisu za skuteczny. Subsrybent może złożyć nowy zapis, z zastrzeżeniem rozdziału 5.1.7 ust. 2 Dokumentu Ofertowego, w terminie przyjmowania zapisów.

13. W obu przypadkach – gdy Subskrybent jest klientem Domu Maklerskiego lub gdy jest klientem Banku przyjmującego i przekazującego zlecenia – za moment złożenia ważnego zapisu uznaje się moment Należytego opłacenia zapisu, najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów, pod warunkiem złożenia przez Subskrybenta skutecznego oświadczenia woli o treści i w formie określonych w Dokumencie Ofertowym i Statucie.
14. Na żądanie Subskrybenta, Dom Maklerski prowadzący rachunek papierów wartościowych wydaje pisemne potwierdzenie dokonania wpłaty i przekazuje je Subskrybentowi na zasadach określonych w regulaminie świadczenia usług maklerskich obowiązującym w danym Domu Maklerskim oraz w umowie łączącej dany Dom Maklerski i Subskrybenta. Każdy Subskrybent powinien samodzielnie zapoznać się z regulaminem świadczenia usług maklerskich Domu Maklerskiego, za pośrednictwem którego składany jest zapis na Certyfikaty, zgodnie z rozdziałem 5.1.4 ust. 1 Dokumentu Ofertowego.
15. Środki pieniężne pochodzące z Należytego opłacenia zapisów na Certyfikaty, które zostały alokowane Subskrybentowi, wraz z opłatą manipulacyjną pobieraną przez Towarzystwo, zostaną przekazane, za pośrednictwem KDPW, na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza, niezwłocznie po Specjalnej Sesji Giełdowej, jednakże nie później niż w trzecim Dniu Roboczym po Specjalnej Sesji Giełdowej. Po wpisaniu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, Fundusz z mocy prawa wstępuje w prawa i obowiązki z tytułu umowy o prowadzenie rachunku, o którym mowa w zdaniu poprzednim i nabywa prawo do środków pieniężnych pochodzących z Należytego opłacenia zapisów na Certyfikaty, zaksięgowanych na tym rachunku. Dom Maklerski przyjmujący zapis od Subskrybenta, zgodnie z rozdziałem 5.1.4 ust. 1 Dokumentu Ofertowego, jest odpowiedzialny za przekazanie za pośrednictwem KDPW środków pieniężnych pochodzących z Należytego opłacenia zapisów na Certyfikaty na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa, o którym mowa w zdaniu pierwszym ust. 15.
16. Specjalna Sesja Giełdowa odbędzie się w trzecim Dniu Roboczym następującym po ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty.
17. Przed zarejestrowaniem Funduszu Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami na Certyfikaty ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub zyskami, jakie te wpłaty przynoszą.
18. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów, Towarzystwo złoży do Sądu Rejestrowego wniosek o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.
19. Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych i zarejestrowaniu Certyfikatów serii A w KDPW na podstawie umowy zawartej zgodnie z art. 5 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, nastąpi wydanie Certyfikatów przez Fundusz. Wydanie Certyfikatów nastąpi poprzez zapisanie tychże Certyfikatów na rachunkach papierów wartościowych, z których Subskrybent złożył zapisy na Certyfikaty.
20. Za dzień dokonania Wpłaty na Certyfikaty uznaje się dzień zaksięgowania środków pieniężnych za Certyfikaty, alokowanych dla Subskrybentów w wyniku Specjalnej Sesji Giełdowej, na wydzielonym rachunku bankowym Towarzystwa, o którym mowa w ust. 15 powyżej. Przydział Certyfikatów następuje w dniu dokonania Wpłaty na Certyfikaty, o którym mowa w zdaniu poprzednim, po uprzednim dokonaniu ww. Wpłaty na Certyfikaty. Przydział Certyfikatów jest możliwy, jeśli w terminie przyjmowania zapisów zostaną Należycie opłacone zapisy w minimalnej kwocie 30.000.000 zł.
21. Wydanie Certyfikatów jest możliwe po dokonaniu przydziału Certyfikatów. Wydanie Certyfikatu nastąpi z chwilą zapisania Certyfikatu na rachunku papierów wartościowych Uczestnika.
22. Na podstawie postanowień Dokumentu Ofertowego i Statutu, sekwencja zdarzeń w odniesieniu do przydziału Certyfikatów jest następująca:
- 1) **Przyjęcie zapisu** od Subskrybenta przez Dom Maklerski lub Bank.
 - 2) **Należyte opłacenie zapisu** – tj. dzień dokonania blokady środków pieniężnych na zapłatę za Certyfikaty na rachunku pieniężnym Subskrybenta w Domu Maklerskim.
 - 3) **Koniec okresu przyjmowania zapisów.**
 - 4) **Specjalna Sesja Giełdowa** – alokacja Certyfikatów Subskrybentom. Specjalna Sesja Giełdowa odbędzie się w trzecim Dniu Roboczym następującym po ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty, zgodnie z postanowieniami art. 9 ust. 11 Statutu i ust. 16 powyżej.
 - 5) **Przekazanie przez Domy Maklerskie za pośrednictwem KDPW środków pieniężnych od Subskrybentów za alokowane Certyfikaty na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa.** Zgodnie z art. 9 ust. 10 Statutu oraz ust. 15 powyżej, ww. środki pieniężne pochodzące z Należytego opłacenia zapisów na Certyfikaty, zostaną przekazane na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa niezwłocznie po Specjalnej Sesji Giełdowej, jednakże nie później niż w trzecim Dniu Roboczym po Specjalnej Sesji Giełdowej. Środki pieniężne są przekazywane za pośrednictwem KDPW w ramach rozliczenia Specjalnej Sesji Giełdowej.
 - 6) **Wpłata na Certyfikaty** - zaksięgowanie środków pieniężnych od Subskrybentów na dokonanie zapłaty za Certyfikaty, alokowanych tym Subskrybentom w ramach Specjalnej Sesji Giełdowej, na wydzielonym rachunku bankowym Towarzystwa prowadzonym przez Depozytariusza dla emisji Certyfikatów serii A.
 - 7) **Przydział Certyfikatów** – następuje w dniu dokonania Wpłaty na Certyfikaty, jednak dopiero po dokonaniu ww. Wpłaty, tj. po zaksięgowaniu środków pieniężnych na wydzielonym rachunku bankowym Towarzystwa (dla emisji Certyfikatów serii A).

5.1.10 Podanie wyników Oferty do publicznej wiadomości

Informacja o dojszcii lub niedojszcii emisji do skutku, zostanie przekazana zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Informacja o dojszcii lub niedojszcii emisji do skutku zostanie przekazana do publicznej wiadomości, w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt. Komunikat ten zostanie równocześnie przekazany do Komisji.

5.1.11 Procedury związane z wykonaniem prawa pierwokupu, zbywalność praw do subskrypcji Certyfikatów oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji Certyfikatów, które nie zostały wykonane

Nie ma zastosowania dla emisji Certyfikatów serii A.

Uczestnikom Funduszu przysługuje Prawo Pierwszeństwa przy obejmowaniu Certyfikatów kolejnych emisji w proporcji do liczby posiadanych Certyfikatów, zgodnie z art. 17e Statutu.

5.2 Zasady dystrybucji i przydziału Certyfikatów

5.2.1 Rodzaje inwestorów, którym oferowane są papiery wartościowe

Uprawnionymi do zapisywania się na Certyfikaty są: osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci, posiadający rachunek papierów wartościowych z wyłączeniem rachunku określonego w art. 4 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

5.2.2 Znaczeni uczestnicy Funduszu lub członkowie organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Towarzystwa zamierzający uczestniczyć w Ofercie

Według wiedzy Towarzystwa członkowie Zarządu Towarzystwa zamierzają złożyć zapisy na Certyfikaty. W pozostałym zakresie Towarzystwo nie posiada wiedzy na temat zamiarów akcjonariuszy, członków organów nadzorczych lub administracyjnych Towarzystwa w zakresie złożenia zapisów na Certyfikaty objęte niniejszym Dokumentem Ofertowym. Towarzystwo nie posiada również wiedzy, czy którakolwiek z wymienionych osób zamierza objąć ponad 5% Certyfikatów będących przedmiotem Oferty.

5.2.3 Informacje podawane przed przydziałem

5.2.3.1 Podział Oferty na transze ze wskazaniem transz dla inwestorów instytucjonalnych, inwestorów drobnych (detalicznych) i Pracowników Towarzystwa oraz wszelkich innych transz

Oferta Certyfikatów serii A nie podlega podziałowi na transze. Oferty Certyfikatów będą otwarte dla wszystkich inwestorów zarówno indywidualnych, instytucjonalnych, jak i Pracowników Towarzystwa.

5.2.3.2 Zasady określające sytuacje, w której może dojść do zmiany wielkości transz (claw-back), maksymalna wielkość przesunięcia oraz minimalne wartości procentowe dla poszczególnych transz

Oferta Certyfikatów serii A nie podlega podziałowi na transze.

5.2.3.3 Metoda lub metody przydziału, które będą stosowane w odniesieniu do transz detalicznych i transz dla Pracowników Towarzystwa w przypadku nadsubskrypcji w tych transzach

Metody przydziału w ramach Oferty Certyfikatów serii A, są jednakowe w odniesieniu do wszystkich inwestorów, w tym do inwestorów instytucjonalnych, indywidualnych i Pracowników Towarzystwa. Metody przydziału Certyfikatów serii A określono w art. 11 Statutu.

5.2.3.4 Opis wszystkich wcześniej ustalonych sposobów preferencyjnego traktowania określonych rodzajów inwestorów lub określonych grup powiązanych (włącznie z programami dla rodzin i osób zaprzyjaźnionych) przy przydziale Certyfikatów

Przydział Certyfikatów odbywa się na takich samych zasadach w stosunku do wszystkich Subskrybentów.

W przypadku zapisów składanych przez Pracownika, zapis na Certyfikaty Inwestycyjne musi obejmować co najmniej 1 (jeden) Certyfikat Inwestycyjny, zaś w przypadku zapisów składanych przez pozostałych Subskrybentów - co najmniej 50 (pięćdziesiąt) Certyfikatów Inwestycyjnych.

5.2.3.5 Uzależnienie sposobu traktowania przy przydziale zapisów lub ofert na zapisy od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem jakiego podmiotu są one dokonywane

Przydział Certyfikatów nie jest uzależniony od tego, za pośrednictwem jakiego podmiotu składany jest zapis na Certyfikaty, ani od tego przez jaki podmiot składany jest zapis na Certyfikaty.

5.2.3.6 Docelowa minimalna wielkość pojedynczego przydziału w ramach transzy inwestorów indywidualnych

Oferta Certyfikatów serii A nie podlega podziałowi na transze.

Nie ma minimalnej wielkości pojedynczego przydziału. Certyfikaty mogą zostać przydzielone w liczbie mniejszej niż zapis złożony przez Subskrybenta lub mogą w ogóle nie zostać przydzielone, przy czym liczba Certyfikatów przydzielonych Subskrybentowi musi być liczbą całkowitą. Ryzyko związane z redukcją zapisów i nieprzydzieleniem Certyfikatów, zostały szerzej opisane w rozdziale 2.4 Dokumentu Ofertowego.

5.2.3.7 Warunki zamknięcia Oferty oraz najwcześniejszy możliwy termin jej zamknięcia

W przypadku Certyfikatów serii A zamknięcie Oferty następuje po zakończeniu terminu przyjmowania zapisów na Certyfikaty. Terminy przyjmowania zapisów określone są w rozdziale 5.1.3 Dokumentu Ofertowego.

5.2.3.8 Dopuszczalność składania wielokrotnych zapisów oraz sposób postępowania z wielokrotnymi zapisami i wpłatami

Subskrybent ma prawo dokonania więcej niż jednego zapisu na Certyfikaty, przy czym każdy z zapisów musi spełniać kryterium minimalnej liczby Certyfikatów objętych zapisem.

5.3 Procedura zawiadamiania inwestorów o liczbie przydzielonych Certyfikatów wraz ze wskazaniem, czy dopuszczalne jest rozpoczęcie obrotu przed dokonaniem zawiadomienia

O liczbie przydzielonych Certyfikatów inwestorzy nie będą zawiadamiani indywidualnie przez Towarzystwo ani Oferującego. Oferujący oraz Domy Maklerskie, będące członkami Konsorcjum Dystrybucyjnego, poinformują inwestorów o liczbie przydzielonych Certyfikatów zgodnie z procedurami wewnętrznymi obowiązującymi u Oferującego lub w danym Domu Maklerskim.

Powyższa informacja będzie przekazana inwestorom przed rozpoczęciem obrotu Certyfikatami.

5.4 Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”

Nie ma zastosowania dla emisji Certyfikatów serii A.

5.5 Cena emisyjna

5.5.1 Metoda określenia ceny oferowanych Certyfikatów

Cena emisyjna Certyfikatu serii A wynosi 1.000 (tysiąc) złotych i jest taka sama dla wszystkich Certyfikatów serii A objętych zapisami.

Cena emisyjna nie obejmuje opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów pobieranej przez Towarzystwo, o której mowa w rozdziale 5.1.9 ust. 5 – 9 Dokumentu Ofertowego.

5.5.2 Koszty i podatki jakie musi ponieść zapisujący się na Certyfikaty

Na rzecz Towarzystwa pobierana jest od Subskrybentów opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów w wysokości nie wyższej niż 2,5% (dwa i pół procent) od dokonanej wpłaty na Certyfikaty. Przy składaniu zapisu, Subskrybent zobowiązany jest do wniesienia opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów wraz z wpłatą na Certyfikaty, w wysokości nie wyższej niż 2,5% (dwa i pół procent) wartości iloczynu liczby Certyfikatów objętych zapisem i ceny emisyjnej Certyfikatu.

Opłaty manipulacyjne pobierane przy zapisach na Certyfikaty:

Wielkość zapisu*	Od 50 do 20.000 Certyfikatów włącznie	Powyżej 20.000 Certyfikatów
Opłata**	2,5%	0,3%

**Wielkość jednego zapisu = liczba Certyfikatów, na które dokonywany jest dany zapis*

***Opłata jest liczona jako % ceny emisyjnej Certyfikatu * liczba Certyfikatów będących przedmiotem zapisu. Opłatę zaokrągla się do pełnego grosza w następujący sposób: końcówki do 0,5 grosza zaokrągla się w dół, końcówki od 0,5 grosza włącznie zaokrągla się w górę*

W przypadku złożenia więcej niż jednego zapisu przez tego samego Subskrybenta, w celu ustalenia opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów każdy zapis traktowany jest oddzielnie.

W przypadku zapisu złożonego przez Pracownika, pobierana jest opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów w wysokości 0,3%, niezależnie od wielkości złożonego zapisu.

Na rzecz Towarzystwa pobierana jest od Subskrybentów opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów. Opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów pobierana przez Towarzystwo jest przychodem Towarzystwa. Wpłaty z tytułu opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów przekazywane są Towarzystwu za pośrednictwem KDPW, przez Domy Maklerskie, członków Konsorcjum Dystrybucyjnego, na zasadach opisanych w rozdziale 5.1.9 ust. 15 Dokumentu Ofertowego.

Z zastrzeżeniem zdań kolejnych, Subskrybenci nie ponoszą żadnych dodatkowych opłat i prowizji w związku z dokonywaniem zapisu, poza opłatą manipulacyjną za wydanie Certyfikatów pobieraną przez Towarzystwo, o której mowa powyżej. Domy Maklerskie, za pośrednictwem których składane są zapisy na Certyfikaty, mogą pobierać od Subskrybentów opłaty za otwieranie i prowadzenie rachunków papierów wartościowych oraz opłaty depozytowe za przechowywanie papierów wartościowych na tych rachunkach. Banki przyjmujące i przekazujące zlecenia, za pośrednictwem których składane są zapisy na Certyfikaty, mogą pobierać od Subskrybentów dodatkowe opłaty za świadczenie usług bankowych lub maklerskich. Wysokość oraz sposób pobierania opłat, o których mowa w niniejszym akapicie określają wewnętrzne regulacje danego Domu Maklerskiego lub Banku przyjmującego i przekazującego zlecenia.

Subskrybenci nie ponoszą żadnych podatków w związku z dokonywaniem zapisu.

5.5.3 Zasady podania ceny emisyjnej Certyfikatów do publicznej wiadomości

Cena emisyjna Certyfikatów serii A jest określona w rozdziale 5.5.1 Dokumentu Ofertowego.

5.5.4 Jeżeli posiadaczom Certyfikatów przysługuje prawo pierwokupu i prawo to zostanie ograniczone lub cofnięte, wskazanie podstawy ceny emisji, jeżeli emisja jest dokonywana za gotówkę, wraz z uzasadnieniem i beneficjentami takiego ograniczenia lub cofnięcia prawa pierwokupu

Nie ma zastosowania dla emisji Certyfikatów serii A.

5.5.5 Porównanie opłat ze strony inwestorów w ofercie publicznej oraz efektywnych wpłat gotówkowych dokonanych przez członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo osoby zarządzające wyższego szczebla lub osoby powiązane w transakcjach przeprowadzonych w ciągu ostatniego roku, lub też Certyfikatów, które mają oni prawo nabyć

Emisja Certyfikatów serii A jest pierwszą emisją, w związku z tym w ciągu ostatniego roku nie były dokonywane wpłaty na objęcie Certyfikatów.

Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii A będzie jednolita dla wszystkich Certyfikatów serii A.

Na rzecz Towarzystwa pobierana jest od Subskrybentów opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów. Opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów pobierana przez Towarzystwo jest przychodem Towarzystwa. Szczegółowe warunki dotyczące wysokości opłaty manipulacyjnej określa rozdział 5.5.2 Dokumentu Ofertowego, przy czym wysokość pobranej opłaty manipulacyjnej nie może być wyższa niż 2,5% (dwa i pół procent) wartości iloczynu liczby Certyfikatów przydzielonych Subskrybentom składającym zapisy i ceny emisyjnej Certyfikatu.

Efektywne wpłaty gotówkowe dokonane przez różnych Subskrybentów na nabycie takiej samej liczby Certyfikatów serii A, mogą się różnić w zależności od wysokości pobranej opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów, na zasadach opisanych w rozdziale 5.5.2 Dokumentu Ofertowego.

5.6 Plasowanie i gwarantowanie

5.6.1 Informacje o koordynatorach całości i poszczególnych części Oferty oraz o podmiotach zajmujących się plasowaniem w różnych krajach, w których ma miejsce Oferta

Podmiot oferujący Certyfikaty:

Firma: Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.
Siedziba: Polska, Warszawa
Adres: ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa
Telefon: (+48 22) 690 3944
Fax: (+48 22) 690 3943
Adres poczty elektronicznej: dmbh@citi.com

5.6.2 Agenci ds. płatności oraz podmioty świadczące usługi depozytowe w każdym kraju

Podmiotem świadczącym w Polsce usługi depozytowo-rozliczeniowe jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Książęcej 4.

5.6.3 Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji lub plasowania Oferty

Do dnia publikacji Dokumentu Ofertowego ani Towarzystwo, ani Fundusz nie zawarł umów z podmiotami, które gwarantowałyby emisję oferowanych Certyfikatów serii A.

5.6.4 Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji

Nie ma zastosowania dla emisji Certyfikatów serii A.

6. Dopuszczenie Certyfikatów do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu

6.1 Wskazanie czy oferowane Certyfikaty są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych

Zamiarem Towarzystwa jest wprowadzenie Certyfikatów do obrotu giełdowego na rynku podstawowym prowadzonym przez GPW. W terminie 7 dni od dnia wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, Fundusz złoży wniosek o dopuszczenie Certyfikatów do obrotu giełdowego na rynku podstawowym prowadzonym przez GPW. Komisja może przedłużyć przedmiotowy termin o 7 dni na uzasadniony wniosek Funduszu.

Dopuszczenie Certyfikatów do obrotu na GPW lub w alternatywnym systemie obrotu uzależnione jest od decyzji GPW lub podmiotu organizującego alternatywny system obrotu. Zgodnie z Regulaminem GPW Zarząd GPW obowiązany jest podjąć uchwałę w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego Certyfikatów w terminie 14 dni od dnia złożenia wniosku. W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów do obrotu na GPW, Fundusz podejmie wszelkie niezbędne kroki mające na celu dopuszczenie Certyfikatów do notowań na innym rynku regulowanym z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (MTS CeTO S.A.), a w przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów do notowań na tym rynku, Fundusz podejmie działania, by obrót Certyfikatami był prowadzony w alternatywnym systemie obrotu, o którym mowa w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

6.2 Rynki regulowane lub rynki równoważne, na których dopuszczone lub dopuszczane do obrotu są papiery wartościowe tej samej klasy co oferowane Certyfikaty

Emisja Certyfikatów serii A, objęta niniejszym Prospektem, jest pierwszą emisją Certyfikatów Funduszu, w związku z czym nie występują papiery wartościowe tej samej klasy, co oferowane.

6.3 Emisje Certyfikatów, których przeprowadzenie jest planowane jednocześnie lub prawie jednocześnie z terminem subskrypcji na Certyfikaty Funduszu

Na dzień sporządzenia Dokumentu Ofertowego, żaden z funduszy inwestycyjnych zamkniętych zarządzanych przez Towarzystwo nie planuje przeprowadzenia emisji certyfikatów inwestycyjnych, która miałaby miejsce jednocześnie lub prawie jednocześnie z terminem subskrypcji Certyfikatów.

6.4 Informacje o podmiotach posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży oraz podstawowe warunki ich zobowiązania

Na dzień sporządzenia Dokumentu Ofertowego ani Towarzystwo, ani Fundusz nie zamierzają zawrzeć umów, których przedmiotem byłoby zapewnienie płynności obrotu Certyfikatami.

6.5 Stabilizacja

Na dzień sporządzenia Dokumentu Ofertowego ani Towarzystwo, ani Fundusz nie zamierzają zawrzeć umów, których przedmiotem byłaby stabilizacja notowań Certyfikatów.

7. Informacje na temat właścicieli Certyfikatów objętych sprzedażą

7.1 Informacje o podmiotach oferujących Certyfikaty do sprzedaży

Nie dotyczy, Oferta obejmuje Certyfikaty emitowane przez Fundusz i ma charakter oferty publicznej.

7.2 Umowy zakazu sprzedaży Certyfikatów typu „lock-up”

Nie dotyczy.

8. Koszty przeprowadzenia Oferty i dopuszczenia do obrotu

8.1 Wpływy pieniężne netto ogółem

Łączna wartość emitowanych Certyfikatów wyniesie nie mniej niż 30.000.000 złotych i nie więcej niż 300.000.000 złotych.

8.2 Szacunkowa wielkość wszystkich kosztów Oferty Certyfikatów

Łączne szacunkowe koszty Oferty Certyfikatów serii A przy wielkości Oferty Certyfikatów równej 300 mln zł wynoszą około 1.594 tys. zł.

Rodzaje wydatków w tys. zł	Szacunkowa wielkość Oferty Certyfikatów serii A równa 300 mln zł
Koszt przygotowania i przeprowadzenia Oferty	682
Oplaty KDPW i GPW	252
Koszty sporządzenia Statutu i Prospektu z doradztwem	60
Koszt promocji planowanej Oferty	600

Źródło: Towarzystwo (dane szacunkowe)

Koszt przygotowania i przeprowadzenia Oferty oraz koszty sporządzenia Statutu i Prospektu z doradztwem będą pokrywane przez Towarzystwo. Pozostałe koszty będą pokrywane przez Fundusz, z uwzględnieniem limitów wskazanych w art. 28 Statutu.

9. Rozwodnienie Certyfikatów

9.1 Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego Ofertą

Nie dotyczy – emisja objęta niniejszym Prospektem jest pierwszą emisją Certyfikatów Funduszu.

9.2 Wielkość i wartość natychmiastowego rozwodnienia, w przypadku jeśli dotychczasowi posiadacze Certyfikatów nie obejmą skierowanej do nich Oferty subskrypcji

Nie dotyczy.

10. Informacje dodatkowe

10.1 Doradcy związani z emisją

Informacje dotyczące doradców związanych z Ofertą i zakres ich działań zawiera rozdział 1 Dokumentu Ofertowego.

10.2 Informacje w Dokumencie Ofertowym, które zostały zbadane lub przejrane przez biegłych rewidentów

Audytór dokonał przeglądu zasad wyceny Aktywów Funduszu z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku Nr 249 poz. 1859 z późn. zm.) i stosowne oświadczenie Audytora stanowi Załącznik nr 2 do Prospektu.

10.3 Oświadczenia lub raporty osób określanych jako eksperci

Dokument Ofertowy nie zawiera oświadczeń ani raportów osób określonych jako eksperci poza oświadczeniem Audytora stanowiącym Załącznik nr 2 do Prospektu.

10.4 Informacje uzyskane od osób trzecich

Towarzystwo niniejszym potwierdza, że informacje zamieszczone w Dokumencie Ofertowym, które zostały uzyskane od osób trzecich, zostały dokładnie powtórzone oraz że w stopniu, w jakim Towarzystwo jest tego świadome i w jakim może to ocenić na podstawie informacji udostępnionych przez osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

ZAŁĄCZNIKI

Załącznik nr 1:

Statut Funduszu Legg Mason Akcji Skoncentrowany FIZ	83
---	----

Załącznik nr 2:

Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności zasad oraz metod wyceny Aktywów Funduszu opisanych w Statucie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych a także o zgodności tych zasad z przyjętą polityką inwestycyjną	109
---	-----

Załącznik nr 3:

Formularz zapisu na certyfikaty inwestycyjne serii A	111
--	-----

Załącznik nr 4:

Definicje i Skróty	113
--------------------------	-----

Załącznik nr 5:

Punkty Obsługi Klienta, w których można przyjmować zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii A	115
---	-----

STATUT

**LEGG MASON AKCJI SKONCENTROWANY
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO**

Spis treści:

Rozdział I	
Artykuł 1 Postanowienia ogólne	87
Artykuł 2 Definicje	87
Rozdział II Organy Funduszu	89
Artykuł 3 Organy Funduszu	89
Artykuł 4 Towarzystwo	89
Artykuł 5 Zgromadzenie Inwestorów	89
Rozdział III Depozytariusz	90
Artykuł 6 Firma, siedziba i adres Depozytariusza	90
Rozdział IV Certyfikaty Inwestycyjne serii A, warunki dokonywania Zapisów i wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii A	91
Artykuł 7 Certyfikaty	91
Artykuł 8 Zasady przyjmowania Zapisów na Certyfikaty	91
Artykuł 9 Zasady dokonywania wpłat	92
Artykuł 10 Pełnomocnictwo do dokonania Zapisu	94
Artykuł 11 Przydział i wydanie Certyfikatów	94
Artykuł 12 Nieprzydzielenie Certyfikatów	95
Artykuł 13 Opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów	95
Artykuł 14 Wprowadzenie Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym	96
Artykuł 15 Świadczenia dodatkowe	96
Artykuł 16 Wykup Certyfikatów	96
Rozdział V Kolejne emisje Certyfikatów	97
Artykuł 17 Zasady ogólne	97
Artykuł 17a Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii B	97
Artykuł 17b Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii C	98
Artykuł 17c Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii D	98
Artykuł 17d Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii E	98
Artykuł 17e Prawo Pierwszeństwa	99
Artykuł 18 Terminy Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne	99
Rozdział VI Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej	99
Artykuł 19 Cel inwestycyjny	99
Artykuł 20 Lokaty oraz kryteria doboru lokat	100
Artykuł 21 Inne zasady polityki inwestycyjnej oraz limity inwestycyjne	101
Rozdział VII Ustalanie Wartości Aktywów Netto	103
Artykuł 22 Zasady podstawowe	103
Artykuł 23 Wycena lokat Funduszu notowanych na krajowych rynkach	103
Artykuł 24 Wycena lokat Funduszu notowanych na zagranicznych rynkach	105
Rozdział VIII Dochody Funduszu i opłata manipulacyjna za wykup Certyfikatów	105
Artykuł 25 Dochody Funduszu	105
Artykuł 26 Opłata manipulacyjna za wykup Certyfikatów	105
Rozdział IX Koszty Funduszu	106
Artykuł 27 Wynagrodzenie za zarządzanie	106
Artykuł 28 Pokrywanie kosztów Funduszu	106
Rozdział X Obowiązki informacyjne	107
Artykuł 29 Obowiązki informacyjne	107
Rozdział XI Rozwiązanie Funduszu	107
Artykuł 30 Rozwiązanie Funduszu	107

Rozdział XII Postanowienia końcowe	108
Artykuł 31 Zmiany Statutu	108
Artykuł 32 Pozostałe postanowienia	108

Rozdział I

Artykuł 1

Postanowienia ogólne

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą Legg Mason Akcji Skoncentrowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zwany dalej „Funduszem”. Fundusz może zamiast oznaczenia Fundusz Inwestycyjny Zamknięty używać w nazwie skrótu „FIZ”.
2. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym, utworzonym i działającym na zasadach określonych w przepisach ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.), zwanej dalej „Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych” oraz w niniejszym Statucie.
3. Certyfikaty emitowane przez Fundusz są publicznymi certyfikatami inwestycyjnymi.
4. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa.
5. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Artykuł 2

Definicje

W Statucie Funduszu użyto następujących definicji:

- 1) **Aktywa Funduszu lub Aktywa** – mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestników, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw;
- 2) **Bank przyjmujący i przekazujący zlecenia, Bank** – bank prowadzący działalność, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, współpracujący na podstawie odrębnej umowy z co najmniej jednym Domem Maklerskim (członkiem Konsorcjum Dystrybucyjnego) w procesie subskrypcji Certyfikatów w ramach świadczenia usług przyjmowania i przekazywania zleceń;
- 3) **Certyfikat Inwestycyjny, Certyfikat** – emitowane przez Fundusz papiery wartościowe będące publicznymi certyfikatami inwestycyjnymi zgodnie z art. 2 pkt 36 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;
- 4) **Depozytariusz** – Raiffeisen Bank Polska S.A., z siedzibą w Warszawie, ulica Piękna 20, 00-549 Warszawa, prowadzący rejestr Aktywów Funduszu;
- 5) **Dom Maklerski** – podmiot prowadzący działalność maklerską zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
- 6) **Dzień Roboczy** – każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- 7) **Dzień Wyceny** – dzień, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat. Wycena będzie dokonywana w każdą ostatnią środę miesiąca, a jeżeli będzie to dzień ustawowo wolny od pracy, lub nie będzie dniem sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., dalej „GPW”, wówczas wycena zostanie dokonana w najbliższym następnym dniu regularnej sesji na GPW. Dzień Wyceny przypada także na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji, na Dzień Wykupu oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. W każdym z dni określonych w zdaniach poprzedzających dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat;
- 8) **Dzień Wykupu** – dzień, w którym Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych; wykup Certyfikatów Inwestycyjnych będzie dokonywany jedynie w dniach będących jednocześnie Dniami Wyceny.
- 9) **GPW** – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- 10) **KDPW** – Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
- 11) **Komisja** – Komisja Nadzoru Finansowego;
- 12) **Konsorcjum Dystrybucyjne** – konsorcjum Domów Maklerskich przeprowadzających subskrypcję Certyfikatów na warunkach określonych w Prospekcie Emisyjnym i umowie dystrybucyjnej zawartej pomiędzy Oferującym, Towarzystwem i poszczególnymi Domami Maklerskimi;
- 13) **Krótką Sprzedaż** – krótka sprzedaż w rozumieniu art. 2 pkt 29 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;
- 14) **Należyte opłacenie Zapisu** – dokonanie blokady środków pieniężnych na rachunku pieniężnym przypisanym do rachunku papierów wartościowych należących do Subskrybenta, prowadzonym dla Subskrybenta przez Dom Maklerski, który prowadzi dla tego Subskrybenta rachunek papierów wartościowych, i za pośrednictwem którego składany jest Zapis, z uwzględnieniem Zapisów składanych za pośrednictwem Banku, współpracującego z danym Domem Maklerskim;

- 15) **Oferujący** – Dom Maklerski Banku Handlowego S.A., z siedzibą w Warszawie, ulica Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa, oferujący Certyfikaty Inwestycyjne;
- 16) **Pracownik** – oznacza każdego z pracowników spółki Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna lub pracowników spółki Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A.;
- 17) **Prawo Pierwszeństwa** – prawo pierwszeństwa przysługujące Uczestnikom przy obejmowaniu Certyfikatów kolejnych emisji, o którym mowa w art. 17e Statutu;
- 18) **Prospekt Emisyjny** oznacza prospekt emisyjny Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przez Legg Mason Akcji Skoncentrowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, przygotowany zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej oraz Rozporządzeniem Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r.;
- 19) **Specjalna Sesja Giełdowa** – proces mający na celu stwierdzenie, że liczba Certyfikatów danej serii alokowanych dla Subskrybentów osiągnęła minimalny próg, umożliwiający przekazanie środków pieniężnych zablokowanych na rachunkach pieniężnych przypisanych do rachunków papierów wartościowych Subskrybentów, którzy złożyli zapisy na Certyfikaty, na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza dla emisji Certyfikatów serii A albo na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza dla emisji Certyfikatów serii B i kolejnych, w wyniku czego emisja dochodzi do skutku i zostanie dokonany przydział Certyfikatów. Proces ten polega w szczególności na porównaniu liczby Certyfikatów, na które złożono ważne zapisy, z minimalną i maksymalną liczbą Certyfikatów, które mogą być przedmiotem zapisów, z wykorzystaniem systemu informatycznego Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Specjalna Sesja Giełdowa nie stanowi przydziału Certyfikatów. W wyniku Specjalnej Sesji Giełdowej dokonywana jest alokacja Certyfikatów. Wykorzystanie systemu informatycznego GPW oraz maklerskich zleceń kupna do przekazania zapisów na Specjalną Sesję Giełdową ma charakter jedynie techniczny;
- 20) **Statut** – Statut Legg Mason Akcji Skoncentrowany Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego;
- 21) **Subskrybent** - osoba wykonująca czynności niezbędne do nabycia Certyfikatów Legg Mason Akcji Skoncentrowany Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego;
- 22) **Towarzystwo** – Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna;
- 23) **Uczestnik** – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej będąca posiadaczem rachunku papierów wartościowych, na którym jest zapisany co najmniej jeden Certyfikat wyemitowany przez Fundusz. Uczestnikami Funduszu mogą być rezydenci i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 roku Prawo dewizowe (Dz. U. z 2002r. Nr 141, poz. 1178 z późn. zm.);
- 24) **Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych** – oznacza ustawę z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.);
- 25) **Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym** – oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U. z 2005, Nr 183, poz. 1537, z późn. zm.);
- 26) **Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi** – oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2005, Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.);
- 27) **Ustawa o Ochronie Danych Osobowych** – oznacza ustawę z dnia 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych (t. jedn. Dz.U. 2002, Nr 101, poz. 926, z późn. zm.);
- 28) **Ustawa o Ofercie Publicznej** – oznacza ustawę 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 2005, Nr 184, poz. 1539, z późn. zm.);
- 29) **Waluta Obca** – waluta innego państwa lub euro;
- 30) **Wartość Aktywów Netto** - różnica wartości Aktywów Funduszu i wartości zobowiązań Funduszu;
- 31) **Wartość Aktywów Netto na Certyfikat** (danej serii) – wartość Aktywów Netto w Dniu Wyceny przypadających na Certyfikaty danej serii podzielona przez liczbę wszystkich istniejących (wyemitowanych i nieumorzonych) Certyfikatów tej serii;
- 32) **Wpłata na Certyfikaty** – zaksięgowanie środków pieniężnych od Subskrybentów na dokonanie wpłaty na Certyfikaty, alokowanych tym Subskrybentom w ramach Specjalnej Sesji Giełdowej, na wydzielonym rachunku bankowym Towarzystwa prowadzonym przez Depozytariusza dla emisji Certyfikatów serii A lub na wydzielonym rachunku bankowym Funduszu, prowadzonym przez Depozytariusza dla emisji Certyfikatów serii B i kolejnych;
- 33) **Zapis** – Zapis na Certyfikaty Legg Mason Akcji Skoncentrowany Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, składany przez Subskrybenta;
- 34) **Zgromadzenie Inwestorów** – organ Funduszu utworzony i działający zgodnie z postanowieniami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz niniejszego Statutu.

Rozdział II

Organy Funduszu

Artykuł 3

Organy Funduszu

Organami Funduszu są: Towarzystwo oraz Zgromadzenie Inwestorów.

Artykuł 4

Towarzystwo

1. Towarzystwo tworzy Fundusz, zarządza Funduszem oraz reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.
2. Towarzystwo działa w interesie Uczestników zgodnie z postanowieniami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz niniejszego Statutu.
3. Fundusz jest reprezentowany przez Towarzystwo w sposób określony w statucie Towarzystwa.
4. 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.
5. Towarzystwo odpowiada 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 nie ponosi odpowiedzialności.

Artykuł 5

Zgromadzenie Inwestorów

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Inwestorów.
2. Do uprawnień Zgromadzenia Inwestorów należy podejmowanie uchwał w sprawach:
 - 1) rozwiązywania Funduszu;
 - 2) zatwierdzania rocznych sprawozdań finansowych Funduszu;
 - 3) wyrażenia zgody na emisję nowych Certyfikatów;
 - 4) wyrażenia zgody na zmianę Depozytariusza;
 - 5) wyrażenia zgody na emisję obligacji;
 - 6) wyrażenia zgody na zmiany Statutu Funduszu w zakresie wyłączenia Prawa Pierwszeństwa Uczestników.
3. Decyzje inwestycyjne nie wymagają zgody Zgromadzenia Inwestorów, w tym także w przypadku, gdy dotyczą lokat, których wartość przekracza 15% wartości Aktywów Funduszu.
4. Uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów są Uczestnicy, którzy nie później niż na 7 dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów złożą Towarzystwu świadectwo depozytowe wydane zgodnie z art. 9-12 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
5. Uczestnik może brać udział w Zgromadzeniu Inwestorów osobiście lub przez pełnomocnika.
6. Każdy Certyfikat daje prawo do jednego głosu w Zgromadzeniu Inwestorów.
7. Zgromadzenie Inwestorów odbywa się w Warszawie.
8. Zgromadzenie Inwestorów zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez ogłoszenie zamieszczone na stronie internetowej Towarzystwa www.leggmason.pl, nie później niż na 21 dni przed dniem Zgromadzenia Inwestorów. Ogłoszenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, powinno zawierać dokładne oznaczenie miejsca, datę i godzinę Zgromadzenia Inwestorów oraz porządek obrad.
9. Uczestnicy posiadający co najmniej 10% wyemitowanych przez Fundusz Certyfikatów mogą domagać się zwołania Zgromadzenia Inwestorów, skła-

dając takie żądanie na piśmie Zarządowi Towarzystwa. Jeżeli Zarząd Towarzystwa nie zwoła Zgromadzenia Inwestorów w terminie 14 dni od dnia zgłoszenia żądania, sąd rejestrowy może upoważnić Uczestników występujących z żądaniem, o którym mowa w zdaniu poprzednim, do zwołania Zgromadzenia Inwestorów na koszt Towarzystwa.

10. Zarząd Towarzystwa zobowiązany jest zwołać w terminie 4 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Zgromadzenie Inwestorów, którego przedmiotem będzie rozpatrzenie i zatwierdzenie rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za ubiegły rok obrotowy.
11. Zgromadzenie Inwestorów otwiera Prezes lub inny członek Zarządu Towarzystwa lub inna osoba przez niego wskazana.
12. Osoba otwierająca Zgromadzenie ma obowiązek doprowadzić do niezwłocznego wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia Inwestorów. Osoba otwierająca Zgromadzenie czuwa nad prawidłowym przebiegiem głosowania i ogłasza, kogo wybrano na Przewodniczącego Zgromadzenia Inwestorów, przekazując tej osobie dalsze kierowanie obradami.
13. Przewodniczącym może zostać tylko osoba uczestnicząca w Zgromadzeniu Inwestorów, na którą oddano największą liczbę głosów.
14. Przewodniczący Zgromadzenia Inwestorów zapewnia sprawny przebieg obrad i poszanowanie praw i interesów wszystkich Uczestników.
15. Przewodniczący może, w uzasadnionych przypadkach, zarządzić krótkie przerwy w obradach, nie stanowiące odroczenia obrad. Przerwy takie nie mogą mieć na celu utrudniania Uczestnikom wykonania ich praw.
16. Przewodniczący stwierdza prawidłowość zwołania Zgromadzenia i jego zdolność do podejmowania uchwał w sprawach objętych porządkiem obrad i zapewnia realizację porządku obrad Zgromadzenia Inwestorów.
17. Przewodniczący nie może samodzielnie usuwać spraw z porządku obrad, zmieniać kolejności poszczególnych jego punktów oraz wprowadzać pod obrady spraw merytorycznych nie objętych porządkiem obrad.
18. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad uchwały Zgromadzenia Inwestorów mogą być podjęte, jeżeli obecni są Uczestnicy reprezentujący wszystkie istniejące Certyfikaty i żaden z nich nie zgłosił sprzeciwu, co do podjęcia uchwały w takiej sprawie. Wniosek o zwołanie Zgromadzenia Inwestorów oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad.
19. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów zapadają zwykłą większością głosów oddanych, z zastrzeżeniem ust. 20 – 21.
20. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów.
21. Uchwała o wyrażeniu zgody na emisję obligacji jest podjęta, jeżeli głosy za wyrażeniem zgody na emisję obligacji oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów.
22. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów nie wymagają dla swej ważności zaprotokołowania przez notariusza.
23. Jeżeli pomimo prawidłowo zwołanego Zgromadzenia Inwestorów nie zostanie osiągnięta wymagana większość, roczne sprawozdanie finansowe Funduszu zatwierdza walne zgromadzenie akcjonariuszy Towarzystwa.

Rozdział III

Depozytariusz

Artykuł 6

Firma, siedziba i adres Depozytariusza

1. Depozytariuszem prowadzącym rejestr Aktywów Funduszu na podstawie umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu jest Raiffeisen Bank Polska S.A., z siedzibą w Warszawie, ulica Piękna 20, 00-549 Warszawa.
2. Depozytariusz wypełnia obowiązki przewidziane w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych oraz w odrębnej umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, zawartej przez Depozytariusza z Towarzystwem. Umowa została zawarta przez Towarzystwo, jednakże z chwilą wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, Fundusz wstąpi w prawa i obowiązki z tytułu umowy z Depozytariuszem. Przy wykonywaniu swoich obowiązków Depozytariusz działa niezależnie od Towarzystwa i w interesie Uczestników Funduszu.
3. Na polecenie Funduszu Depozytariusz może zawierać umowy dotyczące przechowywania Aktywów Funduszu również z bankami krajowymi, instytucjami kredytowymi lub bankami zagranicznymi. Szczegółowe zasady zawierania umów z Depozytariuszem zawarte są w art. 21 Statutu.

Rozdział IV

Certyfikaty Inwestycyjne serii A, warunki dokonywania Zapisów i wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii A

Artykuł 7

Certyfikaty

1. Certyfikaty Inwestycyjne są emitowanymi w serii papierami wartościowymi na okaziciela i reprezentują jednakowe prawa majątkowe Uczestników Funduszu określone w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych oraz niniejszym Statucie.
2. Certyfikat Inwestycyjny jest niepodzielny. Możliwość zbywania lub zastawiania Certyfikatów przez Uczestnika na rzecz osób trzecich nie podlega żadnym ograniczeniom wynikającym z niniejszego Statutu.
3. Fundusz emituje publiczne zdematerializowane Certyfikaty Inwestycyjne. W terminie 7 (siedmiu) dni od dnia wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, Fundusz złoży wniosek o dopuszczenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym - GPW.
4. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii A wynosi 1.000 zł.

Artykuł 8

Zasady przyjmowania Zapisów na Certyfikaty

1. Przyjmowanie Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne rozpocznie się w sposób i w terminie określonym przez Towarzystwo i podanym do wiadomości w Prospekcie Emisyjnym. Termin wspomniany w zdaniu poprzedzającym będzie podany w dniu udostępnienia do publicznej wiadomości Prospektu Emisyjnego, nie wcześniej jednak niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia Komisji na utworzenie Funduszu. Przyjmowanie Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne nie będzie trwało dłużej niż 2 (dwa) miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania Zapisów. Termin udostępnienia do publicznej wiadomości Prospektu Emisyjnego określa art. 29 Statutu.
2. Zapisy na Certyfikaty będą przyjmowane za pośrednictwem Domów Maklerskich, będących członkami Konsorcjum Dystrybucyjnego, przy czym Subskrybent może złożyć Zapis na Certyfikaty wyłącznie za pośrednictwem Domu Maklerskiego, z którym ma zawartą umowę o świadczenie usług brokerskich i który należy do Konsorcjum Dystrybucyjnego. Domy Maklerskie, członkowie Konsorcjum Dystrybucyjnego mogą współpracować z Bankami na podstawie umów regulujących udział tych Banków w subskrypcji Certyfikatów, w zakresie umożliwiającym Bankowi przyjmowanie i przekazywanie zleceń, przy czym Subskrybent może złożyć Zapis na Certyfikaty za pośrednictwem Banku, pod warunkiem że jest klientem tego Banku. Banki przekazują przyjęte od Subskrybentów zlecenia nabycia Certyfikatów do Domów Maklerskich, z którymi współpracują, w trybie i terminie określonych w umowach, regulujących udział tych Banków w subskrypcji Certyfikatów. Przy przekazywaniu przyjętych zleceń do Domów Maklerskich, Banki wykorzystują w szczególności systemy informatyczne, podporządkowane wymogom wskazanym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 14 kwietnia 2006 r. w sprawie określenia warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych i banków powierniczych.
3. Do przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Domy Maklerskie mogą wykorzystywać formularze, na których przyjmowane są zlecenia kupna papierów wartościowych.
4. Zapisy na Certyfikaty Domy Maklerskie mogą także przyjmować za pośrednictwem telefonu, faksu oraz za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym sieci Internet, o ile formę taką dopuszczają wewnętrzne regulacje danego Domu Maklerskiego, na zasadach określonych w tych regulacjach.
5. Składając Zapis na Certyfikaty Subskrybent oświadcza, że:
 - 1) Zapoznał się z treścią Prospektu Emisyjnego i określonymi w nim warunkami obejmowania i przydziału Certyfikatów, ponadto jest mu znana i zgadza się z treścią Statutu Legg Mason Akcji Skoncentrowany Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego;
 - 2) Został poinformowany oraz zaakceptował fakt, iż Certyfikaty mogą zostać mu nieprzydzielone lub przydzielone w mniejszej liczbie, niż objęta Zapisem, zgodnie z art. 12 Statutu Legg Mason Akcji Skoncentrowany Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego i zasadami przydziału Certyfikatów zawartymi w Prospekcie Emisyjnym;
 - 3) W przypadku Subskrybentów będących osobami fizycznymi Subskrybent przyjmuje do wiadomości, że w zakresie dopuszczonym przepisami prawa jego dane osobowe (których administratorem jest Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, w którego imieniu działa Towarzystwo i które może powierzyć do przetwarzania dane osobowe Subskrybentów wyłącznie w zakresie i celu określonym niniejszym Statutem Oferującemu oraz upoważnić go do powierzenia przetwarzania danych osobowych Subskrybentów innym Domom Maklerskim, członkom Konsorcjum Dystrybucyjnego) będą przetwarzane przez podmioty, którym Towarzystwo w imieniu Funduszu zleciło czynności w zakresie niezbędnym do prowadzenia rejestru osób, które złożyły Zapisy i dokonały wpłat na Certyfikaty, realizacji praw związanych z posiadaniem Certyfikatów oraz wykonywania przez Fundusz obowiązków wynikających z obowiązujących przepisów prawa i Statutu, a także, że podanie tych danych jest dobrowolne i znane mu są prawa wynikające z przepisów Ustawy o Ochronie Danych Osobowych, w tym prawo do wglądu i poprawiania jego danych.
 - 4) Przyjmuje do wiadomości i wyraża zgodę na przekazywanie informacji stanowiących tajemnicę zawodową zawartych w treści Zapisu lub związanych z niniejszym Zapisem przez Dom Maklerski przyjmujący Zapis Oferującemu, Towarzystwu i Funduszowi

oraz, że upoważnia Dom Maklerski, Oferującego oraz Towarzystwo do otrzymania wskazanych powyżej informacji. W przypadku składania Zapisu w Banku przyjmującym i przekazującym zlecenia, przyjmuje do wiadomości i wyraża zgodę na przekazywanie informacji stanowiących tajemnicę zawodową zawartych w treści Zapisu lub związanych z niniejszym Zapisem przez Bank Domowi Maklerskiemu.

6. Certyfikaty będą oferowane w liczbie 300.000 (trzysta tysięcy).
7. Warunkiem dojścia do skutku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A jest zebranie Należycie opłaconych Zapisów na co najmniej 30.000 Certyfikatów, co daje łączną sumę wpłat w wysokości co najmniej 30.000.000 zł.
8. Uprawnionymi do zapisywania się na Certyfikaty są: osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci, posiadający rachunek papierów wartościowych z wyłączeniem rachunku określonego w art. 4 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
9. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne nie może obejmować mniej niż 50 (pięćdziesiąt) Certyfikatów Inwestycyjnych, zaś w przypadku Zapisu złożonego przez Pracownika – nie mniej niż 1 (jeden) Certyfikat Inwestycyjny oraz nie może obejmować więcej niż 300.000 (trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych. W przypadku dokonania Zapisu na większą niż maksymalna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych Zapis taki traktowany jest jak Zapis złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych.
10. Subskrybent ma prawo dokonania więcej niż jednego Zapisu na Certyfikaty, przy czym każdy z Zapisów musi spełniać kryterium minimalnej liczby Certyfikatów objętych Zapisem.
11. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne jest nieodwołalny i bezwarunkowy, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.
12. Zarząd Towarzystwa może zmienić termin przeprowadzenia subskrypcji i przyjmowania Zapisów na Certyfikaty oraz dokonywania wpłat nie później niż na 1 (jeden) dzień przed dniem rozpoczęcia subskrypcji i Zapisów, przy czym Zapisy oraz wpłaty będą dokonywane w tym samym terminie. O podjęciu decyzji o zmianie terminów subskrypcji Towarzystwo poinformuje, zgodnie z art. 29 Statutu.
13. Zarząd Towarzystwa nie później niż ostatniego dnia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne może postanowić o przedłużeniu terminu przyjmowania Zapisów, przy czym termin ten może zostać przedłużony maksymalnie o 4 (cztery) tygodnie. Informacja o przedłużeniu terminu przyjmowania Zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 29 Statutu. Termin przyjmowania Zapisów nie może być dłuższy niż 2 (dwa) miesiące.
14. Do dnia rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty, w przypadku niekorzystnej sytuacji rynkowej, Towarzystwo może podjąć decyzję o wycofaniu lub zawieszeniu oferty. Informacja o wycofaniu lub zawieszeniu oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 29 Statutu. W razie zawieszenia oferty fakt podjęcia przez Towarzystwo decyzji o jej późniejszym wznowieniu lub wycofaniu zostanie podany do publicznej wiadomości w trybie art. 29 Statutu, przy czym w razie podjęcia przez Towarzystwo decyzji o wznowieniu oferty informacja ta zawierać będzie również przewidzianą datę wznowienia oferty. Przy podejmowaniu decyzji o dacie wznowienia oferty, Towarzystwo weźmie pod uwagę ograniczenie, iż zezwolenie na utworzenie Funduszu wygasa, jeżeli przed upływem 6 miesięcy, licząc od dnia doręczenia zezwolenia na jego utworzenie, Towarzystwo nie złoży wniosku o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.
15. Towarzystwu nie przysługuje prawo do wycofania lub zawieszenia oferty po dniu rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty.
16. Maksymalna łączna wartość wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A wynosi – zgodnie z art. 8 ust. 6 Statutu – 300.000.000 zł, zaś minimalna łączna wartość wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii A wynosi – zgodnie z progiem dojścia emisji do skutku określonym w art. 8 ust. 7 Statutu – 30.000.000 zł.

Artykuł 9

Zasady dokonywania wpłat

1. Wpłaty do Funduszu zbierane są w drodze publicznego proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, zgodnie z postanowieniami Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz Prospektu Emisyjnego.
2. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne winny być dokonywane w złotych polskich.
3. W przypadku Zapisów składanych przez Pracowników minimalna wysokość wpłaty na Certyfikaty serii A jest równa cenie emisyjnej 1 (jednego) Certyfikatu, zaś w przypadku Zapisów złożonych przez pozostałe podmioty – cenie emisyjnej 50 (pięćdziesięciu) Certyfikatów.
4. Wartość dokonanej wpłaty na Certyfikaty powinna być równa wartości iloczynu liczby Certyfikatów objętych Zapisem i ceny emisyjnej Certyfikatu. Wraz z wpłatą na Certyfikaty Subskrybent zobowiązany jest do wpłaty opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów pobieranej przez Towarzystwo, o której mowa w art. 13 Statutu.
5. W chwili złożenia Zapisu na Certyfikaty, środki na dokonanie wpłaty na Certyfikaty, w wysokości, o której mowa w ust. 4 oraz opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów pobierana przez Towarzystwo, o której mowa w art. 13 Statutu, są blokowane na rachunku pieniężnym przypisanym do rachunku papierów wartościowych należącego do Subskrybenta, prowadzonym dla Subskrybenta przez Dom Maklerski, który prowadzi dla tego Subskrybenta rachunek papierów wartościowych, i za pośrednictwem którego składany jest Zapis, zgodnie z art. 8 ust. 2 Statutu. Dom Maklerski przyjmujący Zapis od Subskrybenta jest odpowiedzialny za zablokowanie środków pieniężnych na dokonanie wpłaty na Certyfikaty na rachunku pieniężnym Subskrybenta, o którym mowa w zdaniu poprzednim.
6. W przypadku, gdy Subskrybent jest klientem Banku współpracującego z Domem Maklerskim w ramach umów regulujących udział Banku w subskrypcji Certyfikatów, w zakresie umożliwiającym Bankowi przyjmowanie i przekazywanie zleceń, Bank gwarantuje dostępność środków na dokonanie wpłaty na Certyfikaty poprzez następujące działania:
 - a) środki na dokonanie wpłaty na Certyfikaty, w wysokości o której mowa w ust. 4 oraz opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów

pobierana przez Towarzystwo, o której mowa w art. 13 Statutu, są blokowane na rachunku bankowym Subskrybenta prowadzonym przez Bank przyjmujący i przekazujący zlecenia. Bank przyjmujący i przekazujący zlecenia dokonuje następnie przelewu środków na dokonanie wpłaty na Certyfikaty, na rachunek pieniężny przypisany do rachunku papierów wartościowych należącego do Subskrybenta, o którym mowa w ust. 5 powyżej, na podstawie nieodwołalnej dyspozycji Subskrybenta złożonej w Banku przyjmującym i przekazującym zlecenia. Środki na dokonanie wpłaty na Certyfikaty są blokowane na rachunku pieniężnym Subskrybenta, o którym mowa w zdaniu poprzednim, z chwilą ich zaksięgowania na tym rachunku. Bank przyjmujący i przekazujący zlecenia, przyjmujący Zapis od Subskrybenta jest odpowiedzialny za zablokowanie środków pieniężnych na dokonanie wpłaty na Certyfikaty na rachunku bankowym Subskrybenta, o którym mowa w zdaniu pierwszym ust. 6 pkt a) oraz za dokonanie przelewu tych środków na rachunek pieniężny przypisany do rachunku papierów wartościowych należącego do Subskrybenta, o którym mowa w ust. 5 powyżej; lub

- b) w przypadku, gdy Bank nie dokonuje blokady środków pieniężnych na dokonanie wpłaty na Certyfikaty na rachunku bankowym Subskrybenta prowadzonym przez Bank, w trybie opisanym w pkt a) powyżej, Bank dokona weryfikacji czy na rachunku pieniężnym Subskrybenta, o którym mowa w ust. 5 powyżej, prowadzonym przez Dom Maklerski, z którym dany Bank współpracuje, znajdują się środki na dokonanie wpłaty na Certyfikaty, w wysokości o której mowa w ust. 4 powyżej oraz opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów pobierana przez Towarzystwo, o której mowa w art. 13 Statutu oraz zapewni, że środki zostaną zablokowane w sposób wskazany w ust. 5 powyżej. Przy dokonywaniu czynności, o których mowa w zdaniu poprzednim, Banki wykorzystują w szczególności systemy informatyczne, podporządkowane wymogom wskazanym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 14 kwietnia 2006 r. w sprawie określenia warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych i banków powierniczych.

7. W chwili złożenia Zapisu na rachunku pieniężnym Subskrybenta, o którym mowa w ust. 5 powyżej powinny znajdować się środki pieniężne zapewniające w całości pokrycie złożonego Zapisu. W przypadku, o którym mowa w ust. 6 pkt a) powyżej, gdy Subskrybent jest klientem Banku przyjmującego i przekazującego zlecenia, w chwili złożenia Zapisu na rachunku bankowym Subskrybenta, powinny znajdować się środki pieniężne zapewniające w całości pokrycie złożonego Zapisu. W przypadku, o którym mowa w ust. 6 pkt a) powyżej, Bank przyjmujący i przekazujący zlecenia dokonuje następnie przelewu środków na dokonanie wpłaty na Certyfikaty, na rachunek pieniężny przypisany do rachunku papierów wartościowych należącego do Subskrybenta, o którym mowa w ust. 5 powyżej, w terminie zapewniającym, że Zapis będzie uznany za ważny. Aby Zapis mógł być uznany za ważny, środki na dokonanie wpłaty za Certyfikaty, przekazywane przez Bank przyjmujący i przekazujący zlecenia, muszą być zaksięgowane na rachunku pieniężnym Subskrybenta, o którym mowa w ust. 5 powyżej, najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania Zapisów. W przypadku, o którym mowa w ust. 6 pkt b) powyżej, gdy Subskrybent jest klientem Banku przyjmującego i przekazującego zlecenia, w chwili złożenia Zapisu na rachunku pieniężnym Subskrybenta, o którym mowa w ust. 5 powyżej powinny znajdować się środki pieniężne zapewniające w całości pokrycie złożonego Zapisu. Subskrybenci mogą składać Zapisy za pośrednictwem Banku najpóźniej na 2 Dni Robocze przed końcem okresu przyjmowania Zapisów. Subskrybent może złożyć Zapis za pośrednictwem Banku po terminie wskazanym w zdaniu poprzedzającym, do końca okresu przyjmowania Zapisów, pod warunkiem uzyskania od Banku potwierdzenia, że Zapis może być po tym terminie złożony, aby mógł być uznany za ważny zgodnie z postanowieniami art. 9 ust. 8 Statutu. Z zastrzeżeniem zdania kolejnego, Zapis jest ważny i skuteczny tylko w zakresie takiej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, co do której – w chwili złożenia Zapisu – na rachunku pieniężnym Subskrybenta znajdują się środki zapewniające jego pokrycie. W przypadku, gdy Subskrybent jest klientem Banku przyjmującego i przekazującego zlecenia, Zapis jest ważny i skuteczny tylko w zakresie takiej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, co do której - w chwili zaksięgowania środków na zapłatę za Certyfikaty na rachunku pieniężnym Subskrybenta, o którym mowa w ust. 5 powyżej - na rachunku pieniężnym Subskrybenta znajdują się środki zapewniające jego pokrycie. W obu przypadkach – gdy Subskrybent jest klientem Domu Maklerskiego lub gdy jest klientem Banku przyjmującego i przekazującego zlecenia - za moment Należytego opłacenia Zapisu uznaje się moment blokady środków na zapłatę za Certyfikaty na rachunku pieniężnym Subskrybenta, o którym mowa w ust. 5 powyżej. W przypadku, gdy w momencie Należytego opłacenia Zapisu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, na rachunku pieniężnym Subskrybenta, o którym mowa w ust. 5 powyżej:

- 1) brak jest pełnego pokrycia na opłacenie złożonego Zapisu na Certyfikaty wraz z opłatą manipulacyjną za wydanie Certyfikatów pobieraną przez Towarzystwo, o której mowa w art. 13 - złożony Zapis na Certyfikaty zostanie uznany za Zapis na największą całkowitą liczbę Certyfikatów, na jaką jest pokrycie;
- 2) brak jest pokrycia na opłacenie Zapisu na przynajmniej 1 Certyfikat w przypadku Zapisu złożonego przez Pracownika lub na przynajmniej 50 Certyfikatów w przypadku Zapisu złożonego przez inny podmiot oraz pokrycia na opłacenie opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów pobieranej przez Towarzystwo, o której mowa w art. 13 - złożony Zapis na Certyfikaty zostanie uznany za zapis nieważny.

W razie redukcji liczby Certyfikatów objętych Zapisem, dokonanej na podstawie punktu 1 lub 2 powyżej, późniejsze uzupełnienie pokrycia przez Subskrybenta nie prowadzi do uznania wcześniej złożonego Zapisu za skuteczny. Subskrybent może złożyć nowy Zapis, z zastrzeżeniem art. 8 ust. 9 zd. 1 Statutu, w terminie przyjmowania Zapisów.

8. W obu przypadkach – gdy Subskrybent jest klientem Domu Maklerskiego lub gdy jest klientem Banku przyjmującego i przekazującego zlecenia – za moment złożenia ważnego Zapisu uznaje się moment Należytego opłacenia Zapisu, najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania Zapisów, pod warunkiem złożenia przez Subskrybenta skutecznego oświadczenia woli o treści i w formie określonych w Prospekcie i Statucie.
9. Na żądanie Subskrybenta, Dom Maklerski prowadzący rachunek papierów wartościowych wydaje pisemne potwierdzenie dokonania wpłaty i przekazuje je Subskrybentowi na zasadach określonych w regulaminie świadczenia usług maklerskich obowiązującym w danym Domu Maklerskim oraz w umowie łączącej dany Dom Maklerski i Subskrybenta. Każdy Subskrybent powinien samodzielnie zapoznać się z regulaminem świadczenia usług maklerskich Domu Maklerskiego, za pośrednictwem którego składany jest Zapis na Certyfikaty, zgodnie z art. 8 ust. 2 Statutu.
10. Środki pieniężne pochodzące z Należytego opłacenia Zapisów na Certyfikaty, które zostały alokowane Subskrybentowi, wraz z opłatą manipulacyjną pobieraną przez Towarzystwo, zostaną przekazane na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza, dla emisji Certyfikatów serii A, za pośrednictwem KDPW, niezwłocznie po Specjalnej Sesji Giełdowej, jednakże nie później niż w trzecim Dniu Roboczym po Specjalnej Sesji Giełdowej. Po wpisaniu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, Fundusz z mocy prawa wstępuje w prawa i obowiązki z tytułu umowy o prowadzenie rachunku, o którym mowa w zdaniu poprzednim i nabywa prawo do środków pieniężnych pochodzących z Należytego opłacenia Zapisów na Certyfikaty, zaksięgowanych na tym rachunku. Dom Maklerski przyjmujący Zapis od Subskrybenta, zgodnie z art. 8 ust. 2 Statutu, jest odpowiedzialny za przekazanie za pośrednictwem KDPW środków pieniężnych pochodzących z Należytego opłacenia Zapisów na Certyfikaty na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa dla emisji Certyfikatów serii A, o którym mowa w zdaniu pierwszym ust. 10.

11. Specjalna Sesja Giełdowa odbędzie się w trzecim Dniu Roboczym następującym po ostatnim dniu przyjmowania Zapisów na Certyfikaty.

12. Przed zarejestrowaniem Funduszu Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami na Certyfikaty ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożytkami, jakie te wpłaty przynoszą.

Artykuł 10

Pełnomocnictwo do dokonania Zapisu

1. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu może być złożony także przez pełnomocnika.
2. Pełnomocnikiem może być zarówno osoba fizyczna jak i prawna.
3. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
4. W przypadku, gdy pełnomocnictwo jest udzielone lub odwołane w języku obcym, dokument obejmujący czynność udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa wymaga przetłumaczenia na język polski przez tłumacza przysięgłego.
5. Pełnomocnictwo powinno zawierać następujące informacje o osobie nabywającej Certyfikaty Inwestycyjne oraz o pełnomocniku:
 - a) dla osób fizycznych:
 - imię i nazwisko;
 - dokładny adres;
 - PESEL i numer dowodu osobistego lub numer paszportu albo określenie innego dokumentu tożsamości w przypadku nierezydentów;
 - b) dla osób prawnych:
 - rezydentów: firmę, siedzibę i adres, oznaczenie sądu rejestrowego i numer KRS, pod którym osoba prawna jest zarejestrowana, numer REGON;
 - nierezydentów: nazwę, adres, numer właściwego rejestru lub jego odpowiednika, nazwę rejestru.
6. Pełnomocnictwo musi spełniać wymogi określone w regulacjach Domu Maklerskiego, w którym składany jest Zapis.

Artykuł 11

Przydział i wydanie Certyfikatów

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 2 i art. 12, przydział Certyfikatów nastąpi w oparciu o Zapisy złożone i opłacone zgodnie z zasadami zawartymi w ust. 5 poniżej. Przydział Certyfikatów następuje w dniu dokonania Wpłaty na Certyfikaty, o którym mowa w ust. 5 poniżej, po uprzednim dokonaniu ww. Wpłaty na Certyfikaty. Przydział Certyfikatów zostanie przeprowadzony równocześnie w stosunku do wszystkich alokowanych Certyfikatów, z zastrzeżeniem postanowień ust. 2 i art. 12.
2. W przypadku złożenia, w okresie przyjmowania Zapisów na Certyfikaty, ważnych Zapisów na więcej niż 300.000 Certyfikatów, Zapisy na Certyfikaty zostaną proporcjonalnie zredukowane, przy czym ułamkowe części Certyfikatów zostaną zaokrąglone do pełnego Certyfikatu. W przypadku redukcji, o której mowa w zdaniu poprzedzającym pozostałe Certyfikaty zostaną alokowane w taki sposób, że Zapisy tych podmiotów, których Zapisy zostały zredukowane i które złożyły Zapis na największą liczbę Certyfikatów, zostaną powiększone kolejno o jeden Certyfikat. Żaden z Zapisów, powiększonych w sposób opisany w zdaniu poprzedzającym, nie będzie obejmował większej liczby Certyfikatów, niż liczba, na jaką został złożony. Łączna liczba Certyfikatów alokowanych w następstwie proporcjonalnej redukcji Zapisów przeprowadzonej zgodnie z postanowieniami zdań poprzedzających nie może przekroczyć łącznej liczby oferowanych Certyfikatów, tj. liczby 300.000 Certyfikatów.
3. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów, Towarzystwo złoży do Sądu Rejestrowego wniosek o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych. Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych i zarejestrowaniu Certyfikatów w KDPW na podstawie umowy zawartej zgodnie z art. 5 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, nastąpi wydanie Certyfikatów przez Fundusz. Wydanie Certyfikatów nastąpi poprzez zapisanie tychże Certyfikatów na rachunkach papierów wartościowych, z których Subskrybent złożył Zapisy na Certyfikaty.
4. Nie później niż w terminie 7 dni od wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, Fundusz wystąpi z wnioskiem o dopuszczenie Certyfikatów do obrotu giełdowego na rynku podstawowym prowadzonym przez GPW.
5. Za dzień dokonania Wpłaty na Certyfikaty uznaje się dzień zaksięgowania środków pieniężnych za Certyfikaty, alokowanych dla Subskrybentów w wyniku Specjalnej Sesji Giełdowej, na wydzielonym rachunku bankowym Towarzystwa, o którym mowa w art. 9 ust. 10. Przydział Certyfikatów następuje w dniu dokonania Wpłaty na Certyfikaty, o którym mowa w zdaniu poprzednim. Przydział Certyfikatów jest możliwy, jeśli w terminie przyjmowania Zapisów zostaną Należycie opłacone Zapisy w minimalnej kwocie 30.000.000 zł.

6. Wydanie Certyfikatów jest możliwe po dokonaniu przydziału Certyfikatów. Wydanie Certyfikatu nastąpi z chwilą zapisania Certyfikatu na rachunku papierów wartościowych Uczestnika.

Artykuł 12

Nieprzydzielenie Certyfikatów

1. Nieprzydzielenie Certyfikatów może być spowodowane:
 - 1) nieważnością Zapisu na Certyfikaty, w przypadku, o którym mowa w art. 9 ust. 7 pkt 2;
 - 2) redukcją Zapisów na Certyfikaty, dokonaną zgodnie z art. 11 ust. 2;
 - 3) wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie Funduszu, w przypadku niezbrania w okresie przyjmowania Zapisów na Certyfikaty środków pieniężnych z Należycie opłaconych Zapisów w łącznej wysokości co najmniej 30.000.000 zł.
2. Przydział Certyfikatów staje się bezskuteczny w przypadku niedojścia emisji do skutku spowodowanego:
 - 1) uprawnieniem się postanowienia o odmowie wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych;
 - 2) podjęciem przez Komisję ostatecznej decyzji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu;
 - 3) wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie Funduszu w przypadku niezłożenia przez Towarzystwo wniosku o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych przed upływem 6 miesięcy, licząc od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu.
3. W przypadku wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 1 pkt 2, środki pieniężne zablokowane na rachunku pieniężnym przypisanym do rachunku papierów wartościowych podmiotu, który złożył Zapis na Certyfikaty, w części w jakiej Zapis na Certyfikaty został zredukowany, zostaną odblokowane w dniu, w którym będzie miała miejsce Specjalna Sesja Giełdowa.
4. W przypadku wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 1 pkt 3, środki pieniężne zablokowane na rachunkach pieniężnych przypisanych do rachunków papierów wartościowych podmiotów, które złożyły Zapisy na Certyfikaty, zostaną odblokowane w dniu, w którym będzie miała miejsce Specjalna Sesja Giełdowa.
5. W przypadkach określonych w ust. 2 Towarzystwo niezwłocznie, jednak nie później niż w ciągu 14 dni od daty wystąpienia jednego ze zdarzeń opisanych w ust. 2, dokona zwrotu wpłat na Certyfikaty wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza. Odsetki będą naliczone od dnia przekazania środków zablokowanych na rachunkach pieniężnych przypisanych do rachunków papierów wartościowych Subskrybentów, na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa, o którym mowa w art. 9 ust. 10 Statutu, do dnia wystąpienia któregośkolwiek ze zdarzeń, o których mowa w ust. 2.
6. Zwrot środków pieniężnych nastąpi na rachunek pieniężny przypisany do rachunku papierów wartościowych Subskrybenta, o którym mowa w art. 9 ust. 5 Statutu.
7. Za dzień zwrotu środków pieniężnych uznaje się dzień obciążenia rachunku bankowego Towarzystwa, o którym mowa w art. 9 ust. 10 Statutu.
8. Informacja o dojeździe lub niedojeździe emisji do skutku zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie art. 29 Statutu.

Artykuł 13

Opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów

1. Na rzecz Towarzystwa pobierana jest od Subskrybentów opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów. Opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów pobierana przez Towarzystwo jest przychodem Towarzystwa. Szczegółowe warunki dotyczące wysokości opłaty manipulacyjnej określa Prospekt Emisyjny, przy czym wysokość pobranej opłaty manipulacyjnej nie może być wyższa niż 2,5% (dwa i pół procent) wartości iloczynu liczby Certyfikatów przydzielonych Subskrybentom składającym Zapisy i ceny emisyjnej Certyfikatu.
2. Subskrybent zobowiązany jest do wniesienia opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów wraz z wpłatą na Certyfikaty, w wysokości nie wyższej niż 2,5% (dwa i pół procent) wartości iloczynu liczby Certyfikatów objętych Zapisem i ceny emisyjnej Certyfikatu. Opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów nie jest uwzględniana w cenie emisyjnej Certyfikatu. Ewentualne nadpłaty z tytułu opłaty manipulacyjnej wynikające ze zdarzeń opisanych w art. 12 ust. 1 pkt 2 i pkt 3 zostaną zwrócone Subskrybentom wraz z wpłatami za nieprzydzielone Certyfikaty, zgodnie z art. 12 ust. 3 i ust. 4 Statutu.
3. Z zastrzeżeniem postanowień art. 12 Statutu, opłata manipulacyjna pobierana przez Towarzystwo pozostanie zablokowana na wydzielonym rachunku bankowym Towarzystwa, dla emisji Certyfikatów serii A, o którym mowa w art. 9 ust. 10, do momentu otrzymania przez Towarzystwo informacji o uprawnieniu się postanowienia o wpisie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych. Po otrzymaniu powyższej informacji Towarzystwo pobierze przysługującą mu opłatę manipulacyjną z wydzielonego rachunku bankowego Towarzystwa.
4. W przypadkach określonych w art. 12 ust. 2, pobrane opłaty manipulacyjne za wydanie Certyfikatów zostaną zwrócone Subskrybentom niezwłocznie, jednak nie później niż w ciągu 14 dni od daty wystąpienia jednego ze zdarzeń opisanych w art. 12 ust. 2.
5. Towarzystwo dokona rozróżnienia kwot z tytułu wpłat na Certyfikaty, o których mowa w art. 9 ust. 4 oraz odrębnie z tytułu opłaty manipulacyjnej, jednostkowo, w stosunku do każdego z Subskrybentów, na podstawie raportów przekazanych przez poszczególne Domy Maklerskie do Towarzystwa, zawierających listę Subskrybentów, którym zostały przydzielone Certyfikaty, wartość opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów pobranej od każdego Subskrybenta, liczbę oraz wartość przydzielonych Certyfikatów.

Artykuł 14

Wprowadzenie Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym

1. Fundusz w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, złoży wniosek o dopuszczenie Certyfikatów do obrotu na GPW.
2. W przypadku niedopuszczenia Certyfikatów do obrotu na GPW, Fundusz podejmie wszelkie niezbędne kroki mające na celu dopuszczenie Certyfikatów do notowań na innym rynku regulowanym z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (MTS CeTO S.A.), a w przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów do notowań na tym rynku, Fundusz podejmie działania, by obrót Certyfikatami był prowadzony w alternatywnym systemie obrotu, o którym mowa w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Artykuł 15

Świadczenia dodatkowe

Fundusz nie przewiduje świadczeń dodatkowych w postaci wypłat z tytułu udziału w dochodach Funduszu w trakcie jego trwania.

Artykuł 16

Wykup Certyfikatów

1. Fundusz będzie wykupywał Certyfikaty. Wykup Certyfikatów następuje w każdym Dniu Wykupu na żądanie Uczestnika w trybie określonym w ust. 2 i następnych. Decyzję o wyznaczeniu Dnia Wykupu podejmuje Towarzystwo, przy czym pierwszy Dzień Wykupu wyznaczony zostanie na termin nie wcześniejszy, niż po upływie 24 miesięcy od dnia dopuszczenia Certyfikatów do obrotu giełdowego na rynku podstawowym prowadzonym przez GPW lub na rynku, o którym mowa w art. 14 ust. 2, lecz nie późniejszy, niż 36 miesięcy od dnia dopuszczenia Certyfikatów do obrotu giełdowego na rynku podstawowym prowadzonym przez GPW lub na rynku, o którym mowa w art. 14 ust. 2. Kolejne Dni Wykupu będą wyznaczane przez Towarzystwo nie rzadziej niż raz na 6 miesięcy.
2. Jeżeli wartość Certyfikatów objętych żądaniem wykupu przekracza 20% Wartości Aktywów Netto Funduszu wyznaczonej dla tego Dnia Wykupu, Fundusz w danym Dniu Wykupu wykupuje Certyfikaty w liczbie równej 20% Wartości Aktywów Netto Funduszu wyznaczonej dla tego Dnia Wykupu. W sytuacji, o której mowa w niniejszym ustępie, liczba Certyfikatów podlegających wykupowi zostanie poddana proporcjonalnej redukcji. Proporcjonalna redukcja liczby Certyfikatów objętych poszczególnymi zleceniami wykupu zostanie przeprowadzona zgodnie z ust. 5.
3. O zamiarze wykupu Certyfikatów oraz terminie składania przez Uczestników zleceń z żądaniem wykupu Certyfikatów Towarzystwo ogłosi na stronie internetowej www.leggmason.pl oraz w formie raportu bieżącego nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed planowanym Dniem Wykupu Certyfikatów. Ogłaszając o zamiarze wykupu Certyfikatów zgodnie ze zdaniem poprzedzającym, Towarzystwo oznaczy początkowy i końcowy dzień terminu składania przez Uczestników zleceń z żądaniem wykupu, przy czym termin składania przez Uczestników zleceń z żądaniem wykupu nie będzie krótszy niż 14 (czternaście) dni. Cena wykupu Certyfikatu jest równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat, według wyceny Aktywów Funduszu z Dnia Wykupu.
4. Każdy Uczestnik może za pośrednictwem domu maklerskiego prowadzącego rachunek papierów wartościowych (z wyłączeniem rachunków papierów wartościowych, o których mowa w art. 4 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi), na którym są zapisane Certyfikaty, złożyć żądanie wykupu tych Certyfikatów. Z zastrzeżeniem ust. 3 zdanie drugie, zlecenie z żądaniem wykupu powinno zostać złożone w terminie określonym przez Towarzystwo. Łącznie z żądaniem wykupu Uczestnik składa dyspozycje blokady Certyfikatów przedstawionych do wykupu.
5. W przypadku, gdy liczba Certyfikatów przedstawionych do wykupu przez Uczestników, będzie wyższa niż liczba Certyfikatów wykupywanych przez Fundusz, zostanie dokonana proporcjonalna redukcja zleceń wykupu. Ułamkowe części Certyfikatów Inwestycyjnych nie będą wykupywane. W przypadku, gdyby w wyniku zastosowania w/w zasady liczba podlegających wykupowi Certyfikatów danego Uczestnika miałyby nie być liczbą całkowitą, liczba ta będzie zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej. W przypadku, gdy na skutek redukcji zleceń opartych na powyższych zasadach pozostanie określona liczba Certyfikatów wykupywanych przez Fundusz, Fundusz zrealizuje zlecenia wykupu poczynając od zleceń zawierających największą liczbę Certyfikatów. W przypadku kilku zleceń zawierających największą liczbę Certyfikatów, o realizacji zleceń rozstrzygać będzie losowanie.
6. Środki pieniężne z tytułu wykupu Certyfikatów zostaną przekazane Uczestnikom, których Certyfikaty zostały wykupione w terminie 10 Dni Roboczych po Dniu Wykupu.
7. Z chwilą wykupienia przez Fundusz Certyfikatów są one umarzone z mocy prawa.
8. Fundusz poinformuje w trybie art. 29 Statutu o liczbie wykupionych Certyfikatów oraz ich wartości.

Rozdział V

Kolejne emisje Certyfikatów

Artykuł 17

Zasady ogólne

1. Do drugiej i kolejnych emisji Certyfikatów, w tym do zasad przyjmowania wpłat i Zapisów na Certyfikaty tych emisji mają odpowiednio zastosowanie postanowienia art. 7-16, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego rozdziału V.
2. Składając Zapis na Certyfikaty drugiej i kolejnych emisji, Subskrybent składa – oprócz oświadczenia, o którym mowa w art. 8 ust. 5 – także oświadczenie, iż został poinformowany oraz zaakceptował fakt, iż Certyfikaty mogą zostać mu nieprzydzielone lub przydzielone w mniejszej liczbie, niż objęta Zapisem ze względu na treść art. 17e.
3. W terminie 7 (siedmiu) dni od dnia dokonania przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych drugiej i kolejnych emisji, Fundusz złoży wniosek o dopuszczenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym - GPW.
4. Środki pieniężne pochodzące z Należytego opłacenia Zapisów na Certyfikaty, które zostały alokowane Subskrybentowi, wraz z opłatą manipulacyjną pobieraną przez Towarzystwo, zostaną przekazane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza, za pośrednictwem KDPW, niezwłocznie po Specjalnej Sesji Giełdowej, nie później jednak niż w trzecim Dniu Roboczym po Specjalnej Sesji Giełdowej. Dom Maklerski przyjmujący Zapis od Subskrybenta, zgodnie z art. 8 ust. 2 Statutu, jest odpowiedzialny za przekazanie za pośrednictwem KDPW środków pieniężnych pochodzących z Należytego opłacenia Zapisów na Certyfikaty na wydzielony rachunek bankowy Funduszu dla drugiej i kolejnej emisji Certyfikatów, o którym mowa w zdaniu pierwszym niniejszego ustępu.
5. Za dzień dokonania Wpłaty na Certyfikaty uznaje się dzień zaksięgowania środków pieniężnych za Certyfikaty, alokowanych dla Subskrybentów w wyniku Specjalnej Sesji Giełdowej, na wydzielonym rachunku bankowym Funduszu, o którym mowa w ust. 4 powyżej.
6. Emisja drugiej i kolejnej serii Certyfikatów Inwestycyjnych dochodzi do skutku, po zaksięgowaniu wpłat na Certyfikaty danej serii na wydzielonym rachunku bankowym Funduszu, o którym mowa w ust. 4 powyżej, w kwocie określonej w Statucie w art. 17a ust. 4, art. 17b ust. 4, art. 17c ust. 4 i art. 17d ust. 4 i z uwzględnieniem terminów przyjmowania Zapisów na Certyfikaty określonych w art. 18 poniżej oraz w Prospekcie Emisyjnym danej serii Certyfikatów. Druga i kolejne emisje Certyfikatów nie dochodzą do skutku, jeżeli nie zebrano wpłat na Certyfikaty w kwocie i w terminach, o których mowa w zdaniu poprzedzającym. W przypadku niedojścia do skutku drugiej i kolejnej emisji Certyfikatów, pobrane opłaty manipulacyjne za wydanie Certyfikatów, o których mowa w art. 13 Statutu, zostaną zwrócone Subskrybentom wraz z wpłatami za nieprzydzielone Certyfikaty, zgodnie z art. 12 ust. 4 Statutu.
7. Za dzień zwrotu środków pieniężnych uznaje się dzień obciążenia rachunku bankowego Funduszu, o którym mowa w ust. 4 powyżej.
8. Z zastrzeżeniem postanowień art. 12 Statutu, opłata manipulacyjna pobierana przez Towarzystwo pozostanie zablokowana na wydzielonym rachunku bankowym Funduszu, o którym mowa w ust. 4 powyżej, do momentu otrzymania przez Fundusz informacji o dojściu emisji Certyfikatów danej serii do skutku, na warunkach określonych w ust. 6 zd. 1 powyżej. Po otrzymaniu powyższej informacji Fundusz przekaże przysługującą Towarzystwu opłatę manipulacyjną na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa, wskazany przez Towarzystwo.
9. Fundusz dokona rozróżnienia kwot z tytułu wpłat na Certyfikaty, o których mowa w art. 9 ust. 4 oraz odrębnie z tytułu opłaty manipulacyjnej, jednostkowo, w stosunku do każdego z Subskrybentów, na podstawie raportów przekazanych przez poszczególne Domy Maklerskie do Funduszu, zawierających listę Subskrybentów, którym zostały przydzielone Certyfikaty, wartość opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów pobranej od każdego Subskrybenta, liczbę oraz wartość przydzielonych Certyfikatów.

Artykuł 17a

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii B

1. Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty serii B będzie nie mniej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) i nie więcej niż 300.000 (trzysta tysięcy) Certyfikatów.
2. Zapis na Certyfikaty może obejmować minimalnie 50 (pięćdziesiąt) Certyfikatów, a w przypadku Zapisu złożonego przez Pracownika – minimalnie 1 (jeden) Certyfikat.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii B będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, dokonanym na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty serii B.
4. Minimalna łączna wysokość wpłat do Funduszu zebranych podczas emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B nie może być niższa niż 50.000.000 (słownie: pięćdziesiąt milionów) złotych. W razie niezebrania minimalnej łącznej wartości wpłat określonej zgodnie ze zdaniem poprzedzającym, emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii B nie dochodzi do skutku.
5. Maksymalna łączna wysokość wpłat do Funduszu zebranych podczas emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B będzie równa wartości iloczynu maksymalnej liczby Certyfikatów będących przedmiotem Zapisów, wskazanej w ust. 1 powyżej, tj. 300.000 oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu serii B, określonej w ust. 3 powyżej.

Artykuł 17b

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii C

1. Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty serii C będzie nie mniej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) i nie więcej niż 300.000 (trzysta tysięcy) Certyfikatów.
2. Zapis na Certyfikaty może obejmować minimalnie 50 (pięćdziesiąt) Certyfikatów, a w przypadku Zapisu złożonego przez Pracownika – minimalnie 1 (jeden) Certyfikat.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii C będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, dokonanym na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty serii C.
4. Minimalna łączna wysokość wpłat do Funduszu zebranych podczas emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii C nie może być niższa niż 50.000.000 (słownie: pięćdziesiąt milionów) złotych. W razie niezebrania minimalnej łącznej wartości wpłat określonej zgodnie ze zdaniem poprzedzającym, emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii C nie dochodzi do skutku.
5. Maksymalna łączna wysokość wpłat do Funduszu zebranych podczas emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii C będzie równa wartości iloczynu maksymalnej liczby Certyfikatów będących przedmiotem Zapisów, wskazanej w ust. 1 powyżej, tj. 300.000 oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu serii C, określonej w ust. 3 powyżej.

Artykuł 17c

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii D

1. Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty serii D będzie nie mniej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) i nie więcej niż 300.000 (trzysta tysięcy) Certyfikatów.
2. Zapis na Certyfikaty może obejmować minimalnie 50 (pięćdziesiąt) Certyfikatów, a w przypadku Zapisu złożonego przez Pracownika – minimalnie 1 (jeden) Certyfikat.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii D będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, dokonanym na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty serii D.
4. Minimalna łączna wysokość wpłat do Funduszu zebranych podczas emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D nie może być niższa niż 50.000.000 (słownie: pięćdziesiąt milionów) złotych. W razie niezebrania minimalnej łącznej wartości wpłat określonej zgodnie ze zdaniem poprzedzającym, emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii D nie dochodzi do skutku.
5. Maksymalna łączna wysokość wpłat do Funduszu zebranych podczas emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D będzie równa wartości iloczynu maksymalnej liczby Certyfikatów będących przedmiotem Zapisów, wskazanej w ust. 1 powyżej, tj. 300.000 oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu serii D, określonej w ust. 3 powyżej.

Artykuł 17d

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii E

1. Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty serii E będzie nie mniej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) i nie więcej niż 300.000 (trzysta tysięcy) Certyfikatów.
2. Zapis na Certyfikaty może obejmować minimalnie 50 (pięćdziesiąt) Certyfikatów, a w przypadku Zapisu złożonego przez Pracownika – minimalnie 1 (jeden) Certyfikat.
3. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii E będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, dokonanym na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty serii E.
4. Minimalna łączna wysokość wpłat do Funduszu zebranych podczas emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii E nie może być niższa niż 50.000.000 (słownie: pięćdziesiąt milionów) złotych. W razie niezebrania minimalnej łącznej wartości wpłat określonej zgodnie ze zdaniem poprzedzającym, emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii E nie dochodzi do skutku.
5. Maksymalna łączna wysokość wpłat do Funduszu zebranych podczas emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii E będzie równa wartości iloczynu maksymalnej liczby Certyfikatów będących przedmiotem Zapisów, wskazanej w ust. 1 powyżej, tj. 300.000 oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu serii E, określonej w ust. 3 powyżej.

Artykuł 17e

Prawo Pierwszeństwa

1. Uczestnikom przysługuje prawo pierwszeństwa przy obejmowaniu Certyfikatów kolejnych emisji w proporcji do liczby posiadanych Certyfikatów, z zastrzeżeniem art. 5 ust. 2 pkt 6 (Prawo Pierwszeństwa).
2. W przypadku podjęcia uchwały o nowej emisji Certyfikatów, Towarzystwo niezwłocznie zawiadamia o tym fakcie Uczestników przez zamieszczenie odpowiedniej informacji na stronie internetowej www.leggmason.pl. W zawiadomieniu, o którym mowa w zdaniu poprzednim podaje się treść uchwały oraz informację o sposobie określenia liczby Certyfikatów nowej emisji, do objęcia których Uczestnik jest uprawniony.
3. Liczba Certyfikatów nowej emisji, do objęcia których Uczestnik jest uprawniony zgodnie z ust. 1, zaokrąglana jest w dół do pełnego Certyfikatu. Uczestnik może złożyć Zapis na liczbę Certyfikatów mniejszą, równą lub większą od liczby, o której mowa w zdaniu poprzedzającym.
4. Certyfikaty w liczbie, o której mowa w ust. 3 zd. 1, są przydzielane Uczestnikom, którym przysługuje Prawo Pierwszeństwa i którzy złożyli Zapisy na Certyfikaty w liczbie określonej w ust. 3 zd. 1 także w przypadku złożenia w okresie przyjmowania Zapisów na Certyfikaty ważnych Zapisów na większą liczbę Certyfikatów, niż wynosi maksymalna liczba Certyfikatów emitowanych w danej serii.
5. W razie złożenia przez Uczestnika Zapisu na Certyfikaty w liczbie mniejszej, niż określona zgodnie z ust. 3 zd. 1, Uczestnikowi temu zostaną przydzielone wszystkie Certyfikaty objęte jego Zapisem.
6. W razie złożenia przez Uczestnika Zapisu na Certyfikaty w liczbie większej, niż określona w ust. 3 zd. 1, a liczba Certyfikatów na które złożono Zapisy jest większa od liczby Certyfikatów emitowanych w danej serii, to Uczestnikowi temu zostaną przydzielone Certyfikaty w liczbie określonej zgodnie z ust. 3 zd. 1, natomiast liczba Certyfikatów, o jaką zgłoszony Zapis będzie przewyższał liczbę określoną zgodnie z ust. 3 zd. 1 podlegać będzie proporcjonalnej redukcji na zasadach określonych w ust. 7.
7. Jeżeli złożono Zapisy na liczbę Certyfikatów większą niż liczba Certyfikatów emitowanych w danej serii, to liczba Certyfikatów emitowanych w danej serii pomniejszona o liczbę Certyfikatów przydzielonych, zgodnie z ust. 4-6, Uczestnikom, którym przysługuje Prawo Pierwszeństwa, będzie podlegać podziałowi pomiędzy pozostałych Subskrybentów innych niż Uczestnicy, którym przysługuje Prawo Pierwszeństwa oraz tych Uczestników, o których mowa w ust. 6, w zakresie, w jakim złożyli oni Zapisy na liczbę Certyfikatów większą od określonej w ust. 3 zd. 1, na zasadach proporcjonalnej redukcji. Zapisy na Certyfikaty złożone przez Subskrybentów niebędących Uczestnikami, którym przysługuje Prawo Pierwszeństwa oraz przez tych Uczestników, o których mowa w ust. 6 w zakresie, w jakim złożyli oni Zapisy na liczbę Certyfikatów większą od określonej w ust. 3 zd. 1, zostaną proporcjonalnie zredukowane, przy czym ułamkowe części Certyfikatów zostaną zaokrąglone do pełnego Certyfikatu. O Certyfikaty nieobjęte Zapisami po dokonaniu redukcji zostaną powiększone kolejno Zapisy tych podmiotów, których Zapisy zostały zredukowane i które złożyły Zapis na największą liczbę Certyfikatów, przy czym żaden z powiększonych w ten sposób Zapisów nie będzie obejmował większej liczby Certyfikatów, niż liczba, na jaką został złożony. W przypadku gdy na podstawie powyższych zasad liczba Subskrybentów, którym należałoby przydzielić Certyfikaty wynikające z zaokrąglenia byłaby większa od liczby Certyfikatów, a iloraz liczby dodatkowych Certyfikatów oraz liczby Subskrybentów, którzy dokonali Zapisów na taką samą liczbę Certyfikatów, będzie liczbą niecałkowitą, to o przydziale Certyfikatów przypadających ponad największą liczbę mogącą podlegać podziałowi na liczby całkowite zadecyduje Towarzystwo.

Artykuł 18

Terminy Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne

1. Rozpoczęcie przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B nastąpi nie wcześniej niż 3 miesiące i nie później niż 9 miesięcy od dnia zamknięcia emisji Certyfikatów serii A. Zapisy będą przyjmowane przez 14 dni.
2. Rozpoczęcie przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii C nastąpi nie wcześniej niż 3 miesiące i nie później niż 9 miesięcy od dnia zamknięcia emisji Certyfikatów serii B. Zapisy będą przyjmowane przez 14 dni.
3. Rozpoczęcie przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii D nastąpi nie wcześniej niż 3 miesiące i nie później niż 9 miesięcy od dnia zamknięcia emisji Certyfikatów serii C. Zapisy będą przyjmowane przez 14 dni.
4. Rozpoczęcie przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii E nastąpi nie wcześniej niż 3 miesiące i nie później niż 9 miesięcy od dnia zamknięcia emisji Certyfikatów serii D. Zapisy będą przyjmowane przez 14 dni.

Rozdział VI

Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej

Artykuł 19

Cel inwestycyjny

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego poprzez inwestowanie swoich Aktywów w przeważającej części w akcje.

2. Fundusz będzie realizował politykę inwestycyjną opartą na fundamentalnej wycenie atrakcyjności poszczególnych lokat i kategorii lokat, dążąc do osiągnięcia stóp zwrotu adekwatnych do poziomu ryzyka podejmowanego przez Fundusz. Minimalne zaangażowanie w akcje, notowane na rynkach o których mowa w art. 21 ust. 1b nie będzie mniejsze niż 60% Wartości Aktywów Funduszu.
3. Inwestycje dokonywane przez Fundusz charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Certyfikat może podlegać istotnym wahaniom.
4. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Artykuł 20

Lokaty oraz kryteria doboru lokat

1. Z zastrzeżeniem art. 21, Fundusz może inwestować w lokaty przewidziane w Statucie, w tym:
 - a) akcje oraz dłużne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub zorganizowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
 - b) instrumenty rynku pieniężnego,
 - c) depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych,
 - d) instrumenty pochodne, z zastrzeżeniem art. 20 ust. 3 i 4,
 - e) waluty,
 - f) akcje spółek nie będących spółkami publicznymi w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej, bądź udziały w sp. z o.o.,
 - g) listy zastawne.
1. 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.
2. W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot wyłącznie następujące instrumenty pochodne nie będące niewystandaryzowanymi instrumentami pochodnymi:
 - 1) walutowe transakcje terminowe,
 - 2) transakcje terminowe na stopę procentową (FRA),
 - 3) transakcje zamiany stóp procentowych (IRS),
 - 4) walutowe transakcje zamiany stóp procentowych (CIRS),
 - 5) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe i akcje.

Zawierając powyższe umowy Fundusz stosuje kryteria wskazane w ust. 6 oraz - w przypadku jednoczesnej możliwości nabycia instrumentów pochodnych spełniających kryteria określone w paragrafie 4 ust. 1 pkt 2 i 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 2009 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. Nr 17, poz. 87), jak i nabycia instrumentów pochodnych kryteriów tych nie spełniających, i o ile za odmienną decyzją nie będą przemawiały szczególne względy, w szczególności związane ze skutecznością ochrony wartości Aktywów – Fundusz będzie nabywał instrumenty pochodne spełniające kryteria w/w Rozporządzenia. Fundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne, pod warunkiem że utrzymuje część aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.
3. Fundusz kieruje się następującymi kryteriami przy wyborze instrumentów pochodnych:
 - 1) dla walutowych transakcji terminowych:
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kursowego,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,
 - 2) dla transakcji terminowych na stopę procentową (FRA):
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,
 - 3) dla transakcji zamiany stóp procentowych (IRS):
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,
 - 4) dla walutowych transakcji zamiany stóp procentowych (CIRS):
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka kursowego,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,

- 5) dla kontraktów terminowych na indeksy giełdowe i akcje:
 - a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
 - b) ograniczenie ryzyka rynkowego Funduszu,
 - c) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu.
4. 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.
5. 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.
6. W odniesieniu do akcji notowanych na rynkach regulowanych lub zorganizowanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub rynkach zagranicznych wymienionych w art. 21 ust. 1b, jak również akcji spełniających warunki określone w art. 21 ust. 1c podstawą doboru branż i spółek do portfela jest analiza fundamentalna oraz ocena ryzyk rynkowych poszczególnych spółek. Fundusz będzie poszukiwał akcji spółek, które w ocenie Funduszu są niedoceniane lub przeceniane przez innych inwestorów. W ocenie istotne znaczenie będą miały analizy historycznych i prognozowanych sprawozdań finansowych z uwzględnieniem potencjału wzrostu wartości firmy lub posiadanych przez firmę aktywów. Wśród elementów analizy istotne będą oceny: 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.
7. 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. 21 ust. 1b, jak również dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego spełniających warunki określone w art. 21 ust. 1c struktura czasowa portfela ustalana jest w oparciu o przewidywane zmiany rynkowych stóp procentowych, kształt krzywej dochodowości, poziom inflacji oraz wysokości premii za ryzyko kredytowe.
8. Fundusz będzie lokował Aktywa w instrumenty rynku pieniężnego w celu zapewnienia płynności i efektywnego zarządzania Funduszem.
9. 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.
10. 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.
11. 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.

Artykuł 21

Inne zasady polityki inwestycyjnej oraz limity inwestycyjne

- 1a. Z zastrzeżeniem art. 20 ust. 1 Fundusz lokuje swoje Aktywa w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.
- 1b. Z zastrzeżeniem art. 20 ust. 1 Fundusz lokuje 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, Chorwacja, Serbia, przy czym lokowanie aktywów Funduszu może następować na następujących rynkach: Australia – Australian Stock Exchange; Austria – Vienna Stock Exchange; Belgia, Holandia, Francja, Portugalia – Euronext; Kanada – Toronto Stock Exchange; Czechy – Prague Stock Exchange; Dania, Finlandia, Szwecja, Islandia – OMX Nordic Exchange; Niemcy – Deutsche Boerse, Stuttgart Exchange; Grecja – Athens Stock Exchange; Węgry – Budapest Stock Exchange; Irlandia – Irish Stock Exchange; Japonia – Tokyo Stock Exchange; Korea – Korea Stock Exchange; Luksemburg – Luxembourg Stock Exchange; Meksyk – Mexico Stock Exchange; Nowa Zelandia – New Zealand Stock Exchange; Norwegia – Oslo Stock Exchange; Polska – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie; Słowacja – Bratislava Stock Exchange; Hiszpania – Madrid Stock Exchange; Szwajcaria – SWX Stock Exchange; Turcja – Istanbul Stock Exchange, Wielka Brytania – London Stock Exchange, USA – New York Stock Exchange, Nasdaq, American Stock Exchange; Cypr – Cyprus Stock Exchange; Malta – Malta Stock Exchange; Litwa – Vilnius Stock Exchange; Łotwa – Riga Stock Exchange; Estonia – Tallinn Stock Exchange; Bułgaria – Bulgarian Stock Exchange; Słowenia – Ljubljana Stock Exchange; Rumunia – Bucharest Stock Exchange; Rosja – RTS,

- 1c. Fundusz lokuje swoje Aktywa w papiery wartościowe niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub zorganizowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym lub zorganizowanym, jeżeli prospekt emisyjny, memorandum informacyjne lub inny dokument o podobnym charakterze, przygotowany w związku z oferowaniem przedmiotowych papierów wartościowych, zakłada złożenie wniosku o dopuszczenie tych papierów do obrotu na rynku regulowanym lub zorganizowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym lub zorganizowanym wskazanym wśród rynków określonych w ust. 1b, w terminie nie dłuższym niż rok.
2. Akcje oraz dłużne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub zorganizowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych, instrumenty rynku pieniężnego, inne niż niewystandaryzowane instrumenty pochodne, depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych, waluty stanowią minimum 80% wartości Aktywów Netto Funduszu.
3. Papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu z zastrzeżeniem ust. 5 i 6 poniżej.
- 3a. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych wyemitowanych przez jeden podmiot, będących w portfelu Funduszu nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Funduszu, a w przypadku listów zastawnych 25% Wartości Aktywów Funduszu. Przy obliczaniu limitów, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem krótkiej sprzedaży nie pomniejszają wartości lokat w dany papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego, a papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem udzielonej pożyczki powiększają łączną wartość lokat w dany papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego. Przy obliczaniu limitów, o których mowa w niniejszym ustępie, pod uwagę bierze się sumę wartości bezwzględnej lokat w dany papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego. Łączna wartość papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego będących przedmiotem krótkiej sprzedaży nie może przekroczyć 50% Wartości Aktywów Funduszu.
4. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz. U. z 2003 r. Nr 99, poz. 919).
5. Ograniczenia, o których mowa w ust. 3 i 3a, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.
6. Nie więcej niż 20% Aktywów Funduszu może być lokowane w akcje spółek nie będących spółkami publicznymi w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej, przy czym wielkość zaangażowania w akcje pojedynczej spółki nie będzie przekraczać 10% Aktywów Funduszu. Nie więcej niż 20% Aktywów Funduszu może być lokowane w udziały w sp. z o.o., przy czym wielkość zaangażowania w udziały jednej spółki z o.o., w której udziały Fundusz lokuje swoje Aktywa, nie będzie przekraczać 10% Aktywów Funduszu. Łączne zaangażowanie w akcje spółek nie będących spółkami publicznymi w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz w udziały w sp. z o.o. nie będzie przekraczać 20% Aktywów Funduszu.
7. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.
8. Waluta obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.
9. Dokonywanie lokat w instrumenty pochodne, na zasadach określonych w ust. 10 i 11, będzie miało na celu zarówno ograniczenie ryzyka inwestycyjnego, jak i zwiększenie rentowności portfela inwestycyjnego. Łączna wartość instrumentów bazowych, stanowiących podstawę instrumentów pochodnych, w które może inwestować Fundusz w obu celach określonych w zdaniu poprzednim, nie może przekroczyć 150% Wartości Aktywów Netto Funduszu, przy czym wartość instrumentów bazowych dla instrumentów pochodnych opartych o indeksy giełdowe oblicza się jako iloczyn jednostki pieniężnej (mnożnika) zgodnie ze standardem danego instrumentu pochodnego oraz wartości (kursu) indeksu.
10. W przypadku transakcji zabezpieczających, głównym kryterium doboru będzie charakterystyka instrumentu pochodnego przy uwzględnieniu rodzaju zabezpieczanych Aktywów. Za zabezpieczenie uznaje się zarówno zabezpieczenie ryzyka całkowitego, jak również zabezpieczenie wyłącznie ryzyka specyficznego lub wyłącznie ryzyka systematycznego danego instrumentu lub portfela instrumentów. Za zabezpieczenie ryzyka kursowego uznaje się także zabezpieczenie z wykorzystaniem walut pośrednich. Zabezpieczenia mogą dotyczyć zarówno bieżących jak i przyszłych Aktywów, pasywów lub przepływów pieniężnych Funduszu. Instrumenty pochodne zawierane w celach zabezpieczenia mogą zabezpieczać do 100% Wartości Aktywów Netto Funduszu.
11. W przypadku transakcji mających na celu zwiększenie rentowności portfela inwestycyjnego głównym kryterium doboru będzie maksymalizacja stopy zwrotu z portfela Funduszu. W przypadku transakcji mających na celu zwiększenie rentowności portfela inwestycyjnego Fundusz będzie nabywał kontrakty terminowe w oczekiwaniu wzrostu ceny instrumentu bazowego. W przypadku transakcji mających na celu zwiększenie rentowności portfela inwestycyjnego Fundusz będzie sprzedawał kontrakty terminowe w oczekiwaniu spadku ceny instrumentu bazowego.
12. Fundusz nie może wystawiać opcji.
13. Fundusz może zaciągać kredyty i pożyczki. Dopuszczalna łączna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz wynosi 50% wartości Aktywów Funduszu.
14. Fundusz może emitować obligacje. Emisja obligacji może nastąpić do wysokości nie większej niż 15% wartości Aktywów Funduszu. Emisja obligacji przez Fundusz może nastąpić wyłącznie w trybie przewidzianym w Ustawie o Ofercie Publicznej.
15. Fundusz utrzymuje, w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.
16. W celu zarządzania bieżącą płynnością, w zakresie niezbędnym do zaspokajania bieżących zobowiązań Funduszu oraz prowadzenia rozliczeń z Uczest-

nikami Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem jest utrzymywanie Aktywów Funduszu na rachunkach rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, a także na rachunkach lokat terminowych, w tym w szczególności lokat typu overnight. Umowy lokat terminowych mogą być zawierane na czas nie dłuższy niż 7 (siedem) dni od dnia zawarcia takiej umowy.

17. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy wymiany walut, związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego denominowanych w walutach obcych, zarówno w związku z przyjmowaniem wpłat i dokonywaniem wypłat z Funduszu, jak i realizowaną polityką inwestycyjną. Przedmiotem umów będą waluty, w których denominowane są lokaty Funduszu i będą zawierane w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach konkurencyjnych w stosunku do warunków oferowanych przez inne banki. W szczególności przy ocenie konkurencyjności warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny (według hierarchii ważności): cena i koszty transakcji, ograniczenia w wolumenie transakcji. Oceniając oferty Depozytariusza oraz oferty konkurencyjne i dokonując wyboru oferty transakcji wymiany walut Towarzystwo może przyjąć za dostateczną podstawę dokonanego wyboru aktualny wydruk kwotowań rynkowych dostarczony przez serwis Bloomberg.
18. Fundusz może zawierać umowy z Depozytariuszem, o których mowa w ust. 16 i 17 jedynie w przypadkach, gdy zawarcia takiej umowy wymaga interes Uczestników oraz pod warunkiem, że jej zawarcie nie spowoduje powstania konfliktu interesów między Funduszem lub jego Uczestnikami i Depozytariuszem.
19. Rodzaje ryzyk związanych z instrumentami pochodnymi:
- a) ryzyko rynkowe związane ze zmiennością notowań instrumentów pochodnych. Znaczne zaangażowanie w instrumenty pochodne Funduszu, powoduje, że ryzyko to jest wysokie,
 - a) ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu bazowego i pochodnego, występuje głównie w przypadku zabezpieczania portfela inwestycji, jego skala nie będzie w sposób istotny wpływać na wyniki i Aktywa Funduszu,
 - b) ryzyko rozliczenia transakcji – jest to ryzyko wynikające z możliwości wystąpienia opóźnień lub błędów w rozliczaniu transakcji mających za przedmiot instrumenty pochodne. Fundusz ogranicza to ryzyko przez lokowanie Aktywów w instrumenty pochodne na zasadach ograniczonych w art. 20 ust. 2 i 3,
 - c) ryzyko płynności instrumentów pochodnych – Fundusz ogranicza ryzyko płynności poprzez lokowanie Aktywów przede wszystkim na rynkach instrumentów pochodnych charakteryzujących się dużą płynnością,
 - d) ryzyko kursowe związane z walutą instrumentu bazowego – w przypadku inwestycji w instrument pochodny, którego instrument bazowy występuje w walucie obcej, istnieje ryzyko związane ze zmiennością danej waluty.
20. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. 145 ust. 3, 4 lub 7 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, lub walut stanowiących bazę instrumentów pochodnych.
21. Przepisu ust. 20 nie stosuje się w przypadku instrumentów pochodnych, których bazę stanowią uznane indeksy, określone przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 2009 roku w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. Nr 17, poz. 87).

Rozdział VII

Ustalanie Wartości Aktywów Netto

Artykuł 22

Zasady podstawowe

1. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w każdym Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Jednak w przypadku wystąpienia okoliczności, za które Fundusz nie odpowiada, a które uniemożliwiają prawidłową wycenę istotnej, w opinii Towarzystwa lub Depozytariusza, części Aktywów Funduszu zgodnie z zasadami określonymi w Rozdziale VII Statutu, Fundusz, w uzgodnieniu z Depozytariuszem, może odstąpić od ustalenia Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat w tym Dniu Wyceny. W takiej sytuacji dniem ustalenia Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat będzie pierwszy Dzień Roboczy następujący po ustaniu przyczyny, z powodu której Fundusz odstąpił od ustalenia Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat. W takim przypadku Fundusz niezwłocznie zawiadamia Komisję o przyczynach zawieszenia wyceny Wartości Aktywów Netto oraz ustalania Wartości Certyfikatu.
2. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w rozumieniu art. 28 ust. 6 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r., Nr 76, poz. 694 z późn. zm.) 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.

Artykuł 23

Wycena lokat Funduszu notowanych na krajowych rynkach

1. 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.

2. 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 1a – inną ustaloną przez rynek wartość stanowiącą jego odpowiednik, w szczególności gdy na danym rynku nie jest wyznaczany kurs zamknięcia 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, według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 4, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, w szczególności cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość.
- 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 pkt 2.

3. Fundusz w celu pełnego ujęcia transakcji z Dnia Wyceny będzie określał w dniu dokonywania wyceny ostatnie dostępne kursy, o których mowa w ust. 2, o godzinie 23.00.

4. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną według następującej kolejności, na podstawie:

- 1) nietransakcyjnego kursu fixingowego z Dnia Wyceny ustalonego na MTS-CeTO 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 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.

5. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w ust. 4 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.

6. W celu dokładnego oszacowania wartości godziwej do wyceny akcji i udziałów spółek nie będących spółkami publicznymi w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej Towarzystwo może korzystać z wyceny tych składników lokat przez niezależną, wyspecjalizowaną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem.

7. Do czynników uwzględnianych przy wyborze jednej z metod estymacji, o których mowa w ust. 4 pkt 5, do wyceny akcji i udziałów spółek niebędących spółkami publicznymi w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej, należą:

- a) dostępność wystarczających, wiarygodnych informacji i danych wejściowych do wyceny,
- b) charakterystyka (profil działalności) oraz założenia dotyczące działania spółki,
- c) okres jaki upłynął od ostatniej transakcji nabycia wycenianego składnika lokat przez Fundusz,
- d) okres jaki upłynął od ostatnich transakcji, których przedmiotem był wyceniany składnik lokat, zawartych przez podmioty trzecie będące niezależnymi od siebie i nie powiązanymi ze sobą stronami, o których to transakcjach Fundusz posiada wiarygodne informacje,
- e) wielkość posiadanego pakietu wycenianego składnika lokat.

8. Z zastrzeżeniem metod wyceny określonych w ust. 6 Fundusz może zmienić szczegółową metodę oszacowania wartości godziwej akcji i udziałów spółek niebędących spółkami publicznymi w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku, gdy skutkiem przyjęcia innej metody jest dokładniejsze oszacowanie wartości godziwej. Zmiana ta stanowi zmianę szacunków i może być dokonana w trakcie roku obrotowego. Każda zmiana szczegółowej metody szacowania wartości godziwej akcji i udziałów spółek niepublicznych podlega uzgodnieniu z Depozytariuszem i podlega ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym.

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, wycenia się według:

- 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych i listów zastawnych – skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu,
- 2) w przypadku lokat innych niż w pkt 1 – wartości godziwej spełniającej warunki określone w ust. 4.

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.

11) Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych 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.

12) Obligacje od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania do dnia wykupu wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

12. Instrumenty pochodne notowane na aktywnym rynku Fundusz wycenia według zasad określonych w ust. 2. Instrumenty pochodne zawarte poza aktywnym rynkiem wycenia się według wartości godziwej, o której mowa w ust. 4.

Artykuł 24

Wycena lokat Funduszu notowanych na zagranicznych rynkach

1. Papiery wartościowe notowane na zagranicznych rynkach wycenia się w sposób określony w art. 22 ust. 2, przy czym w zakresie kryterium wyboru rynku głównego stosuje się odpowiednio postanowienia art. 23 ust. 10.
2. Zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a 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.
4. 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. 2 i 3.

Rozdział VIII

Dochody Funduszu i opłata manipulacyjna za wykup Certyfikatów

Artykuł 25

Dochody Funduszu

1. Dochodami Funduszu są przychody z lokat netto Funduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
2. Wszelkie dochody Funduszu powiększają Wartość Aktywów Netto. Fundusz nie będzie wypłacał kwot stanowiących dochody Funduszu bez umorzenia Certyfikatów.

Artykuł 26

Opłata manipulacyjna za wykup Certyfikatów

1. Przy wykupie Certyfikatów Fundusz pobiera opłatę manipulacyjną za wykup Certyfikatów w wysokości:
 - a) 2 % kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu wykupu Certyfikatów, jeżeli wykup nastąpił po upływie 2 lat, a przed upływem 3 lat od emisji,
 - b) 1 % kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu wykupu Certyfikatów, jeżeli wykup nastąpił po upływie 3 lat, a przed upływem 4 lat od emisji.

W przypadku wykupu Certyfikatów po upływie 4 lat od ich emisji Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej za wykup Certyfikatów.

2. Opłata manipulacyjna za wykup Certyfikatów będzie pobierana poprzez zmniejszenie kwoty wypłacanej Uczestnikowi z tytułu wykupu Certyfikatów.
3. Kwoty opłaty manipulacyjnej za wykup Certyfikatów pobieranej od Uczestników zwiększają wartość Aktywów Funduszu.
4. Opłata manipulacyjna za wykup Certyfikatów nie obejmuje podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12 lit. a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług, zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi. W przypadku zmiany obowiązującego stanu prawnego, wynagrodzenie zostanie podwyższone o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego.

Rozdział IX

Koszty Funduszu

Artykuł 27

Wynagrodzenie za zarządzanie

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania stałego wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.
2. Wynagrodzenie stałe naliczane jest w wysokości nie wyższej niż 5% rocznie. Wynagrodzenie stałe naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 360 dni. Podstawę naliczania wynagrodzenia stałego, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, stanowi Wartość Aktywów Netto z poprzedniego Dnia Wyceny.
3. Wynagrodzenie stałe pobierane jest ze środków Funduszu, najpóźniej w terminie 10 dni od dnia jego naliczenia.
4. Wynagrodzenie Towarzystwa nie obejmuje podatku od towarów i usług. Na mocy art. 43 ust. 1 pkt 12 lit. a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług, zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi. W przypadku zmiany obowiązującego stanu prawnego, wynagrodzenie zostanie podwyższone o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego.

Artykuł 28

Pokrywanie kosztów Funduszu

1. Fundusz z własnych środków pokrywa koszty wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w art. 27, a także koszty związane z działalnością Funduszu.
2. Do kosztów nielimitowanych należą:
 - 1) prowizje i opłaty maklerskie, bankowe oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych oraz praw majątkowych, w tym prowizje i opłaty związane z transakcjami zagranicznymi;
 - 2) opłaty związane z przechowaniem Aktywów Funduszu;
 - 3) opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych i inne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych;
 - 4) koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz;
 - 5) podatki oraz inne opłaty, w tym opłaty za wydanie zezwoleń, rejestracyjne i notarialne wymagane przepisami prawa;
 - 6) opłaty za dokonywanie ogłoszeń wymaganych przepisami prawa i Statutu;
 - 7) opłaty KDPW i GPW, w tym koszty rozliczenia związane z rozliczaniem Certyfikatów za pośrednictwem systemu rozliczeniowego KDPW i GPW;
 - 8) koszty zwołania i organizacji Zgromadzenia Inwestorów.
3. Koszty nielimitowane Funduszu będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo.
4. Koszty limitowane stanowią:
 - 1) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora – do wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Funduszu wg stanu na dzień rozpoczęcia likwidacji;
 - 2) koszty reklamy i promocji Funduszu, w tym koszty druku materiałów reklamowych, promocyjnych i informacyjnych – do wysokości

0,2% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu w roku kalendarzowym;

- 3) koszty doradztwa prawnego i podatkowego – do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu w roku kalendarzowym;
 - 4) opłaty stałe za prowadzenie rachunków Funduszu – do wysokości 0,01% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu w roku kalendarzowym;
 - 5) wynagrodzenie Depozytariusza - do wysokości 0,04% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu w roku kalendarzowym;
 - 6) koszty prowadzenia rachunkowości Funduszu - do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu w roku kalendarzowym;
 - 7) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu - do wysokości 0,05% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu w roku kalendarzowym;
 - 8) koszty oszacowania wartości godziwej składników lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi - do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu w roku kalendarzowym.
5. Średnia roczna określona w ust. 4 pkt 2 - 8 powyżej liczona będzie jako średnia arytmetyczna ze wszystkich Dni Wyceny w każdym roku.
 6. Koszty limitowane Funduszu będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo do wysokości limitów określonych w ust. 4, nadwyżkę ponad tak ustaloną wartość pokrywa Towarzystwo.
 7. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Fundusz z własnych środków.
 8. Koszty związane z działalnością Funduszu nie wymienione powyżej pokrywa Towarzystwo.

Rozdział X

Obowiązki informacyjne

Artykuł 29

Obowiązki informacyjne

1. Prospekt Emisyjny wraz z załącznikami będzie udostępniony publicznie, co najmniej na 7 (siedem) Dni Roboczych przed dniem rozpoczęcia subskrypcji Certyfikatów oraz w terminie jego ważności w następujących miejscach:
 - a) w formie drukowanej, w siedzibie Towarzystwa;
 - b) na stronie internetowej GPW www.gpw.pl (w okresie trwania oferty Certyfikatów danej serii);
 - c) na stronie internetowej Towarzystwa www.leggmason.pl.
2. Wszelkie zmiany Statutu będą publikowane przez Fundusz na stronie internetowej www.leggmason.pl.
3. Niezwłocznie po ustaleniu Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Fundusz udostępni tę wartość w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem www.leggmason.pl. W sposób określony w zdaniu poprzedzającym Fundusz udostępni również wiadomość o wystąpieniu okoliczności, o których mowa w art. 22 ust. 1 zd. 2 Statutu.
4. Jeżeli Statut lub Ustawa o Ofercie Publicznej nie stanowią inaczej, ogłoszenia i publikacje wymagane Ustawą o Ofercie Publicznej oraz Statutem będą podawane do publicznej wiadomości poprzez umieszczenie na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem www.leggmason.pl.

Rozdział XI

Rozwiązanie Funduszu

Artykuł 30

Rozwiązanie Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu w przypadku, gdy:
 - 1) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych w terminie trzech miesięcy od dnia wydania przez Komisję decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo;

- 2) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarło z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu;
 - 3) Zgromadzenie Inwestorów podjęło uchwałę o rozwiązaniu Funduszu;
 - 4) Towarzystwo podjęło decyzję, o której mowa w ust. 2 poniżej.
2. Towarzystwo może postanowić o rozwiązaniu Funduszu, jeżeli Wartość Aktywów Netto wynosi mniej niż 20.000.000 (słownie: dwadzieścia milionów) złotych.
 3. Informacja o wystąpieniu przyczyn rozwiązania Funduszu będzie niezwłocznie przekazana Komisji oraz opublikowana przez Towarzystwo na stronie www.leggmason.pl.
 4. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może emitować ani wykupywać Certyfikatów.
 5. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.
 6. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Certyfikatów przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów. Zbywanie Aktywów Funduszu powinno być dokonane z należyтым uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.
 7. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.
 8. O dokonaniu czynności określonych w ust. 6 i 7 likwidator niezwłocznie zawiadamia Komisję. Po dokonaniu czynności, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, likwidator składa wniosek do Sądu Okręgowego w Warszawie o wykreślenie Funduszu z Rejestru funduszy inwestycyjnych.
 9. W przypadku likwidacji Funduszu, Towarzystwo przechowuje dokumenty i inne nośniki informacji przez okres 5 lat od dnia rozwiązania Funduszu.

Rozdział XII

Postanowienia końcowe

Artykuł 31

Zmiany Statutu

1. O zmianach Statutu Towarzystwo ogłasza na stronie internetowej Towarzystwa www.leggmason.pl.
2. W przypadkach przewidzianych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych Statut może zostać zmieniony za zezwoleniem Komisji.

Artykuł 32

Pozostałe postanowienia

1. Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują wszystkich Uczestników.
2. Wszelkie kwestie prawne nie ujęte w Statucie będą rozstrzygane zgodnie z przepisami prawa polskiego.

ZAŁĄCZNIK nr 2

Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności zasad oraz metod wyceny Aktywów Funduszu opisanych w Statucie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych a także o zgodności tych zasad z przyjętą polityką inwestycyjną



PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.
Al. Armii Ludowej 14
00-638 Warszawa, Polska
Telefon +48 (0) 22 523 4000
Faks +48 (0) 22 508 4040
www.pwc.com/pl

Oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta

o zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną

Dla Zarządu Legg Mason
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Pl. Piłsudskiego 2
00-073 Warszawa

Szanowni Państwo

Przedmiot umowy

Zgodnie z naszą umową z dnia 18 lutego 2008 r. wykonaliśmy prace atestujące zgodność metod i zasad wyceny aktywów („metody i zasady”), przyjętych przez Legg Mason Akcji Skoncentrowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą przy Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa („Fundusz”), z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną Funduszu opisaną w Statucie Funduszu, wprowadzonym aktem notarialnym rep. 1473/2009 z dnia 3 kwietnia 2009 r. („Statut”).

Metody i zasady wyceny aktywów przyjęte przez Fundusz przedstawione zostały w Rozdziale VII Statutu Funduszu „Ustalanie Wartości Aktywów Netto”.

Polityka inwestycyjna Funduszu jest zawarta w Rozdziale VI Statutu Funduszu „Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej”.

Rozgraniczenie odpowiedzialności

Za przyjęcie metod i zasad wyceny aktywów Funduszu oraz zgodność z obowiązującymi przepisami rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną Funduszu odpowiedzialny jest Zarząd Towarzystwa. Naszym zadaniem było sporządzenie oświadczenia niezależnego biegłego rewidenta na podstawie prac wykonanych w ramach usługi atestacyjnej.

Nasze prace wykonaliśmy stosownie do Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 „Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych”.

Oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta

o zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną (cd.)

Kryteria oceny

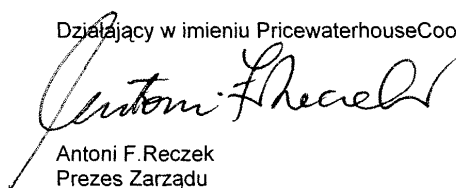
Nasza praca polegała wyłącznie na zapoznaniu się z opisanymi w rozdziale VII Statutu metodami i zasadami wyceny aktywów Funduszu i porównaniu z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, w szczególności wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie”). Ponadto zapoznaliśmy się z polityką inwestycyjną Funduszu opisaną w Rozdziale VI Statutu, aby stwierdzić, czy zawarte w Statucie metody i zasady wyceny aktywów obejmują wszystkie ujęte w Statucie inwestycje. Uważamy, że przeprowadzone prace stanowią wystarczającą podstawę do sporządzenia niniejszego oświadczenia.

Oświadczenie

Naszym zdaniem metody i zasady wyceny aktywów Funduszu, opisane w Rozdziale VII Statutu, są we wszystkich istotnych aspektach zgodne z zapisami Rozporządzenia oraz Ustawą o rachunkowości i przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną, a także obejmują kompletnie składniki inwestycji Funduszu wymienione w Rozdziale VI Statutu.

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu dołączenia do wniosku Towarzystwa do Komisji Nadzoru Finansowego o wydanie zezwolenia na utworzenie Funduszu Legg Mason Akcji Skoncentrowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w celu spełnienia wymogów określonych w art. 22 pkt. 12 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i nie może być wykorzystane w żadnym innym celu bez naszej pisemnej zgody.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.



Antoni F. Reczek
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90011/503



Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 144

Warszawa, 3 kwietnia 2009 r.

ZAPIS NA CERTYFIKATY INWESTYCYJNE SERII A

Legg Mason Akcji Skoncentrowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Niniejszy dokument stanowi zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii A emitowanych w liczbie od 30.000 do 300.000 o wartości nominalnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego 1.000 PLN przez Legg Mason Akcji Skoncentrowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, na podstawie art. 117 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 r. oraz Statutu Funduszu, będące papierami wartościowymi na okaziciela reprezentującymi jednakowe prawa majątkowe, przeznaczone do objęcia w drodze publicznej subskrypcji na warunkach określonych w Prospekcie emisyjnym i niniejszym formularzu.

1. Imię i nazwisko/firma lub nazwa osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej:

.....

2. Adres zamieszkania/siedziba:

3. Adres do korespondencji:

4. Status dewizowy: ☐ rezydent ☐ nierezydent

5. Numery identyfikacyjne*:

* Rezydenci: seria i numer dowodu osobistego oraz PESEL (osoby fizyczne) lub numer REGON oraz numer KRS lub inny numer właściwego rejestru (osoby prawne, jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej); Nierezydenci: seria i numer paszportu (osoby fizyczne) lub numer rejestru właściwego dla kraju pochodzenia (osoby prawne, jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej)

6. Liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych zapisem:

Słownie:

7. Kwota wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne**:

.....

**Iloczyn liczby subskrybowanych Certyfikatów i ceny emisyjnej jednego Certyfikatu

8. Kwota opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów obliczona zgodnie z art. 13 Statutu i rozdz. 5.5.2 Dokumentu Ofertowego:

.....

9. Forma zwrotu wpłaconej kwoty lub jej części:

W przypadku konieczności zwrotu wpłaconej kwoty lub jej części zwrot wpłaty następuje na zasadach określonych w Prospekcie emisyjnym.

10. Nazwa, siedziba i adres podmiotu przyjmującego zapis i wpłatę na Certyfikaty Inwestycyjne:

.....

Oświadczenie osoby zapisującej się na Certyfikaty:

Ja, niżej podpisany(a), oświadczam, że:

☐ Zapoznałem/am się z treścią Prospektu i określonymi w nim warunkami obejmowania i przydziału Certyfikatów, ponadto jest mi znana treść Statutu Legg Mason Akcji Skoncentrowany Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego i zgadzam się z treścią tego Statutu;

☐ Zostałem/am poinformowany/a oraz zaakceptowałem/am fakt, iż Certyfikaty mogą zostać mi nieprzydzielone lub przydzielone w mniejszej liczbie, niż objęta zapisem, zgodnie z art. 12 Statutu i zasadami przydziału Certyfikatów zawartymi w Dokumencie Ofertowym;

Przyjmuję do wiadomości i wyrażam zgodę na to, że w zakresie dopuszczonym przepisami prawa moje dane osobowe (których administrato-

rem jest Legg Mason Akcji Skoncentrowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, w którego imieniu działa Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych i które może powierzyć do przetwarzania moje dane osobowe wyłącznie w zakresie i celu określonym w Statucie Domowi Maklerskiemu Banku Handlowego S.A. oraz upoważnić go do powierzenia przetwarzania moich danych osobowych innym Domom Maklerskim, członkom Konsorcjum Dystrybucyjnego) będą przetwarzane przez podmioty, którym Towarzystwo w imieniu Funduszu zleciło czynności w zakresie niezbędnym do prowadzenia rejestru osób, które złożyły zapisy i dokonały wpłat na Certyfikaty, realizacji praw związanych z posiadaniem Certyfikatów oraz wykonywania przez Fundusz obowiązków wynikających z obowiązujących przepisów prawa i Statutu, a także, że podanie tych danych jest dobrowolne i znane mi są prawa wynikające z przepisów Ustawy o Ochronie Danych Osobowych, w tym prawo do wglądu i poprawiania moich danych*

Przyjmuję do wiadomości i wyrażam zgodę na przekazywanie informacji stanowiących tajemnicę zawodową zawartych w treści niniejszego zapisu lub związanych z niniejszym zapisem:

- przez Dom Maklerski przyjmujący zapis lub otrzymujący informację zgodnie z pkt (ii) Oferującemu, Towarzystwu i Funduszowi
- przez Bank przyjmujący i przekazujący zlecenia przyjmujący zapis Domowi Maklerskiemu**

oraz, że upoważniam Dom Maklerski, Oferującego oraz Towarzystwo do otrzymania wskazanych powyżej informacji.

*dotyczy tylko osób fizycznych

** dotyczy tylko przypadku składania zapisu w Banku przyjmującym i przekazującym zlecenia

Data i podpis osoby zapisującej się na Certyfikaty

Data, pieczęć domu maklerskiego

oraz podpis i pieczęć osoby przyjmującej zapis

Definicje i Skróty

Aktywa Funduszu, Aktywa – mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestników, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw;

Audyt – PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, przy Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa;

Bank przyjmujący i przekazujący zlecenia, Bank - bank prowadzący działalność, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, współpracujący na podstawie odrębnej umowy z co najmniej jednym Domem Maklerskim (członkiem Konsorcjum Dystrybucyjnego) w procesie subskrypcji Certyfikatów w ramach świadczenia usług przyjmowania i przekazywania zleceń;

Certyfikat Inwestycyjny, Certyfikat – emitowane przez Fundusz papiery wartościowe będące publicznymi certyfikatami inwestycyjnymi zgodnie z art. 2 pkt 36 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;

Depozytariusz – Raiffeisen Bank Polska S.A., z siedzibą w Warszawie, ulica Piękna 20, 00-549 Warszawa, prowadzący rejestr Aktywów Funduszu;

Dokument Ofertowy – dokument ofertowy w rozumieniu przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r., stanowiący element prospektu emisyjnego sporządzonego w formie prospektu trzyczęściowego w związku z ofertą publiczną Certyfikatów Inwestycyjnych emitowanych przez Legg Mason Akcji Skoncentrowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, przygotowanego zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej oraz Rozporządzeniem Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r.

Dokument Rejestracyjny – dokument rejestracyjny w rozumieniu przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r., stanowiący element prospektu emisyjnego sporządzonego w formie prospektu trzyczęściowego w związku z ofertą publiczną Certyfikatów Inwestycyjnych emitowanych przez Legg Mason Akcji Skoncentrowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, przygotowanego zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej oraz Rozporządzeniem Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r.

Dom Maklerski – podmiot prowadzący działalność maklerską zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi;

Doradca Prawny – Chłopecki Sobolewska i Wspólnicy Doradcy Prawni Spółka Komandytowa, z siedzibą w Warszawie, przy ul. Kaniowskiej 106, 01-529 Warszawa;

Dzień Roboczy – każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;

Dzień Wyceny – dzień, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat. Wycena będzie dokonywana w każdą ostatnią środę miesiąca, a jeżeli będzie to dzień ustawowo wolny od pracy, lub nie będzie dniem sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., dalej „GPW”, wówczas wycena zostanie dokonana w najbliższym następnym dniu regularnej sesji na GPW. Dzień Wyceny przypada także na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji, na Dzień Wykupu oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. W każdym z dni określonych w zdaniach poprzedzających dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat;

Dzień Wykupu – dzień, w którym Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych; wykup Certyfikatów Inwestycyjnych będzie dokonywany jedynie w dniach będących jednocześnie Dniami Wyceny;

Fundusz – Legg Mason Akcji Skoncentrowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;

GPW – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;

KDPW – Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;

Komisja, KNF – Komisja Nadzoru Finansowego;

Konsorcjum Dystrybucyjne – konsorcjum Domów Maklerskich przeprowadzających subskrypcję Certyfikatów na warunkach określonych w Prospekcie Emisyjnym i umowie dystrybucyjnej zawartej pomiędzy Oferującym, Towarzystwem i poszczególnymi Domami Maklerskimi;

Krótką Sprzedaż – krótka sprzedaż w rozumieniu art. 2 pkt 29 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;

Należyte opłacenie zapisu – dokonanie blokady środków pieniężnych na rachunku pieniężnym przypisanym do rachunku papierów wartościowych należących do Subskrybenta, prowadzonym dla Subskrybenta przez Dom Maklerski, który prowadzi dla tego Subskrybenta rachunek papierów wartościowych, i za pośrednictwem którego składany jest Zapis, z uwzględnieniem Zapisów składanych za pośrednictwem Banku, współpracującego z danym Domem Maklerskim;

Oferata – oferta publiczna obejmującą 300.000 publicznych Certyfikatów Inwestycyjnych serii A Legg Mason Akcji Skoncentrowany Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego;

Oferujący – Dom Maklerski Banku Handlowego S.A., z siedzibą w Warszawie, ulica Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa, oferujący Certyfikaty Inwestycyjne;

PAP – Polska Agencja Prasowa S.A.;

Podsumowanie – dokument podsumowujący w rozumieniu przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r., stanowiący element prospektu emisyjnego sporządzonego w formie prospektu trzyczęściowego w związku z ofertą publiczną Certyfikatów Inwestycyjnych emitowanych przez Legg Mason Akcji Skoncentrowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, przygotowanego zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej oraz Rozporządzeniem Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r.

Pracownik – oznacza każdego z pracowników spółki Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna lub pracowników spółki Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A.;

Prawo Pierwszeństwa – prawo pierwszeństwa przysługujące Uczestnikom przy obejmowaniu Certyfikatów kolejnych emisji, o którym mowa w art. 17e Statutu;

Prospekt Emisyjny, Prospekt - prospekt emisyjny sporządzony w formie prospektu trzyczęściowego w związku z ofertą publiczną Certyfikatów Inwestycyjnych emitowanych przez Legg Mason Akcji Skoncentrowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, przygotowany zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej oraz Rozporządzeniem Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r.;

Rozporządzenie 809/2004 - rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. w sprawie implementacji dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady odnośnie informacji zamieszczanych w prospekcie emisyjnym, formy prospektu emisyjnego, zamieszczania informacji poprzez odwołania, publikacji prospektu emisyjnego oraz rozpowszechniania informacji o charakterze reklamowym (Dz. Urz. UE L 149 z 30.04.2004, str. 1)

Specjalna Sesja Giełdowa – proces mający na celu stwierdzenie, że liczba Certyfikatów danej serii alokowanych dla Subskrybentów osiągnęła minimalny próg, umożliwiający przekazanie środków pieniężnych zablokowanych na rachunkach pieniężnych przypisanych do rachunków papierów wartościowych Subskrybentów, którzy złożyli zapisy na Certyfikaty, na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza dla emisji Certyfikatów serii A albo na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza dla emisji Certyfikatów serii B i kolejnych, w wyniku czego emisja dochodzi do skutku i zostanie dokonany przydział Certyfikatów. Proces ten polega w szczególności na porównaniu liczby Certyfikatów, na które złożono ważne zapisy, z minimalną i maksymalną liczbą Certyfikatów, które mogą być przedmiotem zapisów, z wykorzystaniem systemu informatycznego Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Specjalna Sesja Giełdowa nie stanowi przydziału Certyfikatów. W wyniku Specjalnej Sesji Giełdowej dokonywana jest alokacja Certyfikatów. Wykorzystanie systemu informatycznego GPW oraz maklerskich zleceń kupna do przekazania Zapisów na Specjalną Sesję Giełdową ma charakter jedynie techniczny;

Statut – Statut Legg Mason Akcji Skoncentrowany Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego;

Subskrybent - osoba wykonująca czynności niezbędne do nabycia Certyfikatów Legg Mason Akcji Skoncentrowany Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego;

Towarzystwo – Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna;

Uczestnik – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej będąca posiadaczem rachunku papierów wartościowych, na którym jest zapisany co najmniej jeden Certyfikat wyemitowany przez Fundusz. Uczestnikami Funduszu mogą być rezydenci i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 roku Prawo dewizowe (Dz. U. z 2002r. Nr 141, poz. 1178 z późn. zm.);

Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych – ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.);

Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym –ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U. 2005, Nr 183, poz. 1537, z późn. zm.);

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. 2005, Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.);

Ustawa o Ochronie Danych Osobowych – ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych (tekst jedn.: Dz.U. 2002, Nr 101, poz. 926, 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. 2005, Nr 184, poz. 1539, z późn. zm.);

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych – ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jedn.: Dz.U. 2000, Nr 14, poz. 176, z późn. zm.);

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych – ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jedn.: Dz.U. 2000, Nr 54, poz. 654, z późn. zm.);

Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych – ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jedn.: Dz. U. 2007, Nr 68 poz. 450, z późn. zm.);

Ustawa o Rachunkowości – ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. 2002, Nr 76, poz. 694 z późn. zm.);

Waluta Obca – waluta każdego państwa innego niż Rzeczpospolita Polska lub waluta euro;

Wartość Aktywów Netto - różnica wartości Aktywów Funduszu i wartości zobowiązań Funduszu;

Wartość Aktywów Netto na Certyfikat, Wartość Certyfikatu (danej serii) – wartość Aktywów Netto w Dniu Wyceny przypadających na Certyfikaty danej serii podzielona przez liczbę wszystkich istniejących (wyemitowanych i nieumorzonych) Certyfikatów tej serii;

Wpłata na Certyfikaty – zaksięgowanie środków pieniężnych od Subskrybentów na dokonanie wpłaty na Certyfikaty, alokowanych tym Subskrybentom w ramach Specjalnej Sesji Giełdowej, na wydzielonym rachunku bankowym Towarzystwa prowadzonym przez Depozytariusza dla emisji Certyfikatów serii A lub na wydzielonym rachunku bankowym Funduszu, prowadzonym przez Depozytariusza dla emisji Certyfikatów serii B i kolejnych.;

Zgromadzenie Inwestorów – organ Funduszu utworzony i działający zgodnie z postanowieniami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz niniejszego Statutu.

PUNKTY OBSŁUGI KLIENTA

Lista Punktów Obsługi Klienta przyjmujących zapisy na Certyfikaty serii A w ofercie publicznej

Lp.	Miasto	Adres	Telefon	Podmiot
1.	Warszawa	ul. Polna 11	+48 22 532 3232	Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.
2.	Białystok	ul. Marjańskiego 3	+48 85 7485287	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
3.	Białystok	ul. Lipowa 2	+48 85 6647176	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
4.	Bielsko Biała	Pl. Ratuszowy 5	+48 33 8139108	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
5.	Bydgoszcz	ul. Jagiellońska 21	+48 52 3766900	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
6.	Bytom	ul. Gliwicka 17	+48 32 3873220	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
7.	Chorzów	ul. Wolności 20	+48 32 2493983	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
8.	Częstochowa	ul. NMP 26	+48 34 3665079	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
9.	Dąbrowa Górnicza	ul. 3 Maja 13	+48 32 7641525	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
10.	Elbląg	ul. Kowalska 15/18	+48 55 2370272	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
11.	Gdańsk	ul. Wały Piastowskie 1	+48 58 3200265	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
12.	Gdańsk	ul. Targ Drzewny 12/14	+48 58 3000307	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
13.	Gdańsk	ul. Podwale Staromiejskie 96/97	+48 58 3200265	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
14.	Gdańsk	ul. Grunwaldzka 104/106	+48 58 3455899	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
15.	Gdynia	ul. Batorego 28/32	+48 58 6686831	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
16.	Gdynia	ul. Świętojańska 104a	+48 58 6615807	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
17.	Gliwice	Pl. Piastów 7	+48 32 3300620	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
18.	Głogów	Al. Wolności 16	+48 76 8356850	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
19.	Gorzów Wlkp.	u. Mostowa 4	+48 95 7210000	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
20.	Gorzów Wlkp.	ul. Sikorskiego 11/ Chrobrego	+48 95 7282296	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
21.	Kalisz	ul. Św. Stanisława 11	+48 62 7678520	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
22.	Katowice	ul. Sokolska 29	+48 32 2074561	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
23.	Katowice	ul. Batorego 2a	+48 32 2014312	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
24.	Katowice	ul. Uniwersytecka 13	+48 32 3589700	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
25.	Katowice	ul. Staromiejska 6	+48 32 3520244	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
26.	Kielce	ul. Sienkiewicza 58	+48 41 3600060	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
27.	Konin	Pl. Zamkowy 1	+48 63 2446000	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
28.	Koszalin	ul. Rynek Staromiejski 9	+48 94 3177200	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
29.	Kraków	ul. Kołowa 8	+48 12 6193577	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
30.	Kraków	ul. Grzegórzecka 21	+48 12 6181514	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
31.	Kraków	ul. Karmelicka 7	+48 12 6227700	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
32.	Kraków	ul. Starowiślna 1	+48 12 4320790	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
33.	Leszno	ul. Paderewskiego 5	+48 65 5288188	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
34.	Lublin	ul. Krakowskie Przedmieście 55	+48 81 5347409	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
35.	Lublin	ul. Krakowskie Przedmieście 7	+48 81 4415880	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
36.	Łódź	ul. Piotrkowska 74	+48 42 6380600	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
37.	Łódź	ul. Karskiego 5	+48 42 6650600	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
38.	Łódź	ul. Piotrkowska 165/169	+48 42 6365484	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
39.	Łódź	ul. Piotrkowska 70	+48 42 6397536	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
40.	Olsztyn	ul. Piłsudskiego 63 A	+48 89 5387980	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
41.	Olsztyn	ul. Dąbrowszczaków 1	+48 89 5229010	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
42.	Opole	ul. 1 Maja 29	+48 77 4545831	Bank Handlowy w Warszawie S.A.

43.	Opole	ul. Krakowska 1	+48 77 4513990	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
44.	Pabianice	ul. Kilińskiego 3	+48 42 2121006	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
45.	Piła	Al. Piastów 15	+48 67 2120643	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
46.	Płock	ul. Kobylińskiego 13	+48 24 2683838	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
47.	Płock	ul. Tumską 14	+48 24 2683065	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
48.	Poznań	Pl. Wolności 4	+48 61 8525116	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
49.	Poznań	ul. Rynek Łazarski 1	+48 61 8654059	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
50.	Poznań	ul. Głogowska 16	+48 61 8654079	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
51.	Poznań	ul. Dąbrowskiego 57	+48 61 8420632	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
52.	Poznań	ul. Św. Marcin 45/47	+48 61 8560191	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
53.	Poznań	ul. Wierzbicice 44a	+48 61 8354042	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
54.	Radom	ul. Żeromskiego 7	+48 48 3401380	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
55.	Rybnik	ul. Rynek 8	+48 32 4239914	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
56.	Słupsk	ul. Deotymy 21	+48 59 8481202	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
57.	Sosnowiec	ul. Modrzejowska 13	+48 32 2979601	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
58.	Szczecin	Pl. Rodła 8	+48 91 3594482	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
59.	Szczecin	ul. Wyzwolenia 14	+48 91 4894151	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
60.	Szczecin	ul. Wojska Polskiego 42	+48 91 4323628	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
61.	Szczecin	ul. Wyszyńskiego 2	+48 91 4320782	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
62.	Szczecin	ul. Piastów 54	+48 91 4310053	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
63.	Świdnica	ul. Tolstoja 2	+48 74 8515912	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
64.	Tarnów	ul. Wałowa 5	+48 14 6270460	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
65.	Toruń	ul. Rynek Staromiejski 38	+48 56 6583328	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
66.	Tychy	ul. Dmowskiego 2	+48 32 3264080	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
67.	Wałbrzych	ul. Słowackiego 6	+48 74 8429533	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
68.	Warszawa	ul. Ogrodowa 58	+48 22 5954635	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
69.	Warszawa	ul. Senatorska 16	+48 22 6922313	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
70.	Warszawa	ul. Polna 11	+48 22 5323200	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
71.	Warszawa	ul. Chałubińskiego 8	+48 22 6904500	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
72.	Warszawa	Pl. Piłsudskiego 2	+48 22 3356907	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
73.	Warszawa	ul. Ostrobramska 75a	+48 22 5323016	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
74.	Warszawa	ul. Płocka 17	+48 22 6321490	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
75.	Warszawa	Al. Jerozolimskie 148	+48 22 5728971	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
76.	Warszawa	ul. Bracka 16	+48 22 8502328	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
77.	Warszawa	ul. Mickiewicza 27	+48 22 8695088	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
78.	Warszawa	ul. Puławska 17	+48 22 8568425	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
79.	Warszawa	ul. Puławska 53	+48 22 6469008	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
80.	Włocławek	Pl. Wolności 5	+48 54 2307430	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
81.	Wrocław	ul. Powstańców Śląskich 7a	+48 71 3705705	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
82.	Wrocław	Pl. Solny 2/3	+48 71 3430502	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
83.	Wrocław	ul. Piłsudskiego 98	+48 71 3440111	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
84.	Wrocław	ul. Powstańców Śląskich 143	+48 71 3380567	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
85.	Wrocław	ul. Świdnicka 36	+48 71 3439289	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
86.	Zabrze	ul. Wolności 254	+48 32 2787780	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
87.	Zielona Góra	ul. Wojska Polskiego 25	+48 68 3286959	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
88.	Białystok	ul. Marii Skłodowskiej - Curie 2	(085) 748 60 30	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
89.	Bielsko-Biała	Pl. Wolności 2	(033) 827 24 60	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
90.	Bydgoszcz	ul. Kopernika 10	(052) 339 03 50	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
91.	Chorzów	ul. Wolności 1A	(32) 349 59 00	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
92.	Częstochowa	ul. Jasnogórska 33/35	(034) 370 43 50	DEUTSCHE BANK PBC S.A.

93.	Elbląg	ul. 1 Maja 37	(055) 230 69 50	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
94.	Gdańsk	ul. Podmłyńska 1/5	(058) 320 00 30	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
95.	Gdańsk	Abrahama 1A	(058) 340 07 60	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
96.	Gdańsk	ul. Polanki 136	(058) 340 07 72	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
97.	Gdynia	ul. 10-go lutego 16	(058) 627 32 50	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
98.	Gliwice	ul. Zwycięstwa 53-53a	(032) 339 65 00	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
99.	Gorzów Wielkopolski	ul. Młyńska 1	(095) 733 67 70	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
100.	Jelenia Góra	ul. Krótka 25	(075) 752 63 01	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
101.	Kalisz	ul. Górnośląska 60-62	(062) 753 89 10	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
102.	Katowice	ul. Kościuszki 30	(032) 757 32 18	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
103.	Katowice	ul. Chorzowska 50	(032) 608 94 30	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
104.	Katowice	ul. Warszawska 33	(032) 605 32 50	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
105.	Kędzierzyn-Koźle	ul. Wojska Polskiego 2	(077) 472 55 00	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
106.	Kielce	ul. Sienkiewicza 78	(041) 347 81 10	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
107.	Kraków	ul. Wrocławska 43a	(012) 630 16 80	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
108.	Kraków	Plac Szczepański 5	(012) 429 22 08, (012) 421 24 73	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
109.	Kraków	ul. Sarego 2	(012) 618 21 01	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
110.	Kraków	os. Centrum D 1	(012) 683 71 80	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
111.	Kraków	ul. Starowiślna 88	(012) 422 99 88	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
112.	Kraków	ul. Ujastek 1, Budynek S HTS	(012) 643 50 17	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
113.	Kraków	Rynek Główny 20	(012) 430 19 54	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
114.	Legnica	ul. Złotoryjska 63	(076) 850 54 70	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
115.	Leszno	ul. 17 Stycznia 1	(065) 512 87 70	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
116.	Lubin	ul. Armii Krajowej 19A	(076) 744 14 47	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
117.	Lublin	ul. T. Zana 39 a	(081) 536 11 80	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
118.	Łomża	ul. Dworcowa 1	(086) 215 60 30	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
119.	Łódź	ul. Aleksandrowska 67/93	(042) 613 06 60	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
120.	Łódź	ul. Piłsudskiego 5	(042) 635 11 30 -31	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
121.	Łódź	ul. Rzgowska 30		DEUTSCHE BANK PBC S.A.
122.	Nowa Sól	ul. Muzealna 18	(068) 388 24 50	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
123.	Nowy Sącz	ul. Kopernika 2	(018) 443 54 45	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
124.	Olsztyn	ul. Targ Rybny 14	(089) 522 84 80	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
125.	Opole	ul. Koraszewskiego 1 A	(077) 423 26 80	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
126.	Ostrowiec Świętokrzyski	os. Ogrody 10a	(041) 266 51 66	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
127.	Piaseczno	ul. Kniaziewicz 19A	(022) 736 56 80	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
128.	Płock	ul. 1-go Maja 12	(024) 266 41 20	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
129.	Poznań	ul. Grunwaldzka 38a	(061) 864 67 40, 864 67 41	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
130.	Poznań	ul. Św. Marcin 2	(061) 858 46 00	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
131.	Poznań	ul. Św. Marcin 77	(061) 851 20 70	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
132.	Poznań Malta	ul. Kaliska 21	(61) 872 36 80	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
133.	Radom	ul. Stefana Żeromskiego 38	(048) 340 49 10	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
134.	Rybnik	pl. Wolności 19	(032) 432 77 40	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
135.	Rzeszów	ul. Bernardyńska 2	(017) 875 58 40	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
136.	Sławków	ul. Mały Rynek 6 i 7	(032) 293 18 17/02	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
137.	Szczecin	al. Wojska Polskiego 45	(091) 483 82 80	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
138.	Szczecin	Al. Wyzwolenia 12	(091) 435 06 80	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
139.	Szczecin	ul. Piłsudskiego 7	(091) 431 48 80	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
140.	Tarnów	ul. Krakowska 11a	(014) 694 09 47-48	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
141.	Toruń	Rynek Nowomiejski 19	(056) 657 78 60	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
142.	Trzebinia	ul. Kościuszki 39	(032) 611 01 33	DEUTSCHE BANK PBC S.A.

143.	Tychy	ul. Grota Roweckiego 42	(032) 219 34 40	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
144.	Wałbrzych	Plac Magistracki 5	(074) 842 42 56	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
145.	Warszawa	al. Jana Pawła II 70	(022) 526 38 00	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
146.	Warszawa	Plac Grzybowski 12/14/16	(022) 652 53 91	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
147.	Warszawa	al. Armii Ludowej 26, Budynek Focus	(022) 579 93 90	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
148.	Warszawa	al. Jana Pawła II 18, Rondo ONZ	(022) 654 56 60	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
149.	Warszawa	Al. Jerozolimskie 176	(022) 535 16 80	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
150.	Warszawa	ul. Mysia 5, budynek Liberty Corner	(022) 596 91 60	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
151.	Warszawa	ul. Ostrobramska 86	(022) 516 95 00	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
152.	Warszawa	ul. Powiśńska 42/44	(022) 593 92 20	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
153.	Warszawa	ul. Rzymowskiego 53	(022) 543 37 80	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
154.	Warszawa	ul. Kasińskiego 10	(022) 561 92 10	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
155.	Warszawa	ul. Zwycięzców 28	(022) 514 03 60	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
156.	Warszawa	Pl. Piłsudskiego 1	(022) 522 78 50	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
157.	Warszawa	ul. Grójecka 5	(022) 572 93 80	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
158.	Warszawa	ul. Kondratowicza 18b/406	(022) 510 68 00	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
159.	Warszawa	ul. Ząbkowska 18	(022) 511 22 10	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
160.	Warszawa	al. KEN 49/289	(022) 544 17 30	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
161.	Warszawa	ul. Konstytucji 6/7	(022) 502 35 80	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
162.	Włocławek	ul. 3-go Maja 38	(054) 231 81 00	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
163.	Wrocław	Pl. Grunwaldzki 36	(071) 326 76 80	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
164.	Wrocław	ul. Legnicka 52	(071) 349 06 90	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
165.	Wrocław	ul. Bema 2	(071) 327 29 80	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
166.	Wrocław	ul. Rzeźnicza 32/33	(071) 346 96 50 - 53	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
167.	Zabrze	ul. Dworcowa 8	(032) 277 69 30	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
168.	Zgorzelec	ul. Daszyńskiego 74	(075) 775 69 64 - 65	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
169.	Zielona Góra	Pl. Bohaterów 4	(068) 329 73 10	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
170.	Zielonki	ul. Krakowskie Przedmieście 87	(012) 665 04 65	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
171.	Regionalne Centrum Inwestycyjne Warszawa	Al. Armii Ludowej Budynek FOCUS	(022) 579 94 56	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
172.	Regionalne Centrum Inwestycyjne- Katowice	ul. Chorzowska	(032) 602 92 07	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
173.	Regionalne Centrum Inwestycyjne Gdańsk	ul. Abrahama 1A/2, 11 i 12	(058) 511 98 60	DEUTSCHE BANK PBC S.A.
174.	Biała-Podlaska	Pl. Wolności 23	(83) 342 18 99	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
175.	Białystok	Al. Piłsudskiego 11/2	(85) 652 49 82	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
176.	Bielsko-Biała	ul. Stojałowskiego 31	(33) 819 13 20	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
177.	Brzeg	ul. Bolesława Chrobrego 14C	(77) 416 61 97	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
178.	Bydgoszcz	ul. Wojska Polskiego 20a	(52) 375 52 06	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
179.	Bydgoszcz	ul. Długa 57	(52) 345 50 45	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
180.	Bydgoszcz	ul. Dworcowa 6	(52) 366 90 36	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
181.	Chełm	Pl. Niepodległości 1	(82) 563 04 10	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
182.	Częstochowa	ul. Kopernika 17/19	(34) 365 52 15	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
183.	Elbląg	ul. Stary Rynek 18A	(55) 641 25 65	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
184.	Elk	ul. Piłsudskiego 14	(87) 621 69 94	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
185.	Garwolin	ul. Kościuszki 32	(25) 682 38 82	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
186.	Gdańsk	ul. Grunwaldzka 92/98	(58) 345 13 27	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
187.	Gdańsk	ul. Kołobrzeska 43	(58) 553 56 43	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
188.	Gdynia	ul. Śląska 23/25	(58) 699 40 40,42	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
189.	Gliwice	ul. Berbeckiego 4	(32) 230 78 59	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
190.	Gorzów Wielkopolski	ul. Wełniany Rynek 18	(95) 720 48 50-52	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
191.	Grudziądz	ul. Chełmińska 68	(56) 465 82 92	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
192.	Iława	ul. Jana III Sobieskiego 47	(89) 648 67 65	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.

193.	Jarosław	Pl. Mickiewicza 2	(16) 621 33 98	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
194.	Jasło	ul. Kościuszki 33	(13) 446 27 66	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
195.	Jaworzno	ul. Mickiewicza 17	(32) 616 28 61	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
196.	Jelenia Góra	Pl. Wyszyńskiego 35	(75) 764 65 06	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
197.	Kalisz	ul. Śródmiejska 29	(62) 766 44 03	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
198.	Katowice	ul. Chorzowska 1	(32) 607 13 10, (32) 358 61 95	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
199.	Kielce	ul. Sienkiewicza 18	(41) 344 69 81	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
200.	Kluczbork	ul. Grunwaldzka 13c	(77) 418 28 18	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
201.	Kłodzko	Pl. Bolesława Chrobrego 20	(74) 867 40 71	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
202.	Konin	ul. Kosmonautów 14	(63) 249 11 12	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
203.	Koszalin	ul. Jana z Kolna 11	(94) 341 18 57	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
204.	Kraków	ul. Bracka 1a	(12) 422 49 07	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
205.	Kraków	ul. Szpitalna 15	(12) 424 35 91	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
206.	Kraśnik	ul. Kochanowskiego 1	(81) 884 45 22	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
207.	Krosno	ul. Powstańców Warszawskich 3	(13) 436 85 73	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
208.	Kutno	ul. 29 Listopada 15	(24) 253 77 25	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
209.	Leszno	ul. Wróblewskiego 6	(65) 529 24 10	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
210.	Lubin	ul. Bankowa 16a	(76) 840 24 63	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
211.	Lublin	ul. Krakowskie Przedmieście 72	(81) 536 05 37	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
212.	Łomża	ul. Małachowskiego 1	(86) 218 27 35	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
213.	Łowicz	ul. Długa 27	(46) 837 63 91	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
214.	Łódź	ul. Piotrkowska 270	(42) 681 44 81	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
215.	Łódź	Al. Piłsudskiego 12	(42) 636 87 46	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
216.	Mielec	ul. Pisarka 10	(17) 583 64 92	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
217.	Nowy Targ	Al. Tysiąclecia 35A	(18) 264 05 23	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
218.	Nysa	ul. Marcinkowskiego 1	(77) 433 09 63	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
219.	Olsztyn	ul. 1-go Maja 10	(89) 523 71 84	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
220.	Opole	ul. Osmańczyka 15	(77) 401 54 69	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
221.	Ostrowiec Świętokrzyski	ul. Kilińskiego 15	(41) 265 23 33	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
222.	Piła	ul. Browarna 21	(67) 213 11 19	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
223.	Piotrków Trybunalski	ul. Armii Krajowej 24	(44) 649 86 04	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
224.	Płock	ul. Jachowicza 32	(24) 268 73 10	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
225.	Poznań	ul. Św. Marcin 52/56	(61) 855 82 23	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
226.	Poznań	ul. Paderewskiego 3	(61) 858 59 15	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
227.	Przemyśl	ul. Mickiewicza 6	(16) 678 78 84	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
228.	Puławy	ul. Partyzantów 8	(81) 886 26 69	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
229.	Radom	ul. Kilińskiego 15/17	(48) 363 77 80	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
230.	Radomsko	ul. Piastowska 16	(44) 683 46 22	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
231.	Rzeszów	Al. Cieplickiego 1	(17) 852 18 42	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
232.	Sandomierz	ul. Kościuszki 4	(15) 832 75 65	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
233.	Sanok	ul. Kościuszki 12	(13) 463 12 19	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
234.	Siedlce	ul. Wojskowa 24	(25) 644 07 35	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
235.	Skarżysko-Kamienna	ul. Bolesława Prusa 12	(41) 253 91 41	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
236.	Słupsk	ul. Tuwima 30	(59) 841 99 72	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
237.	Sopot	ul. Mikołaja Reja 13/15	(58) 550 28 83, (58) 345 00 92	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
238.	Stalowa Wola	ul. Jana Pawła II 13	(15) 877 20 35	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
239.	Stargard Szczeciński	ul. Czarnieckiego 16	(91) 578 08 20	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
240.	Suwałki	ul. Kościuszki 72	(87) 565 24 61,63	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
241.	Szczecin	ul. Bogurodzicy 5	(91) 440 01 02, (91) 440 01 86	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
242.	Szczecin	Al. Papieża Jana Pawła II 5	(91) 488 31 20	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
243.	Świdnica	ul. Rynek 30	(74) 853 71 32	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.

244.	Świnoujście	ul. Piłsudskiego 4	(91) 327 91 43	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
245.	Tarnów	Pl. Kazimierza Wielkiego 3a	(14) 621 82 41	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
246.	Tomaszów Mazowiecki	ul. Mościckiego 31/33	(44) 724 66 46	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
247.	Toruń	ul. Grudziądzka 29	(56) 655 89 42	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
248.	Wałbrzych	ul. Sienkiewicza 8	(74) 843 95 69	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
249.	Warszawa	ul. Piękna 18	(22) 826 93 02	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
250.	Warszawa	Pl. Bankowy 2	(22) 531 10 38,37	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
251.	Warszawa	ul. Czackiego 21/23	(22) 625 29 92, (22) 661 31 86	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
252.	Warszawa	ul. Jana Pawła II 15	(22) 620 51 97	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
253.	Warszawa	ul. Brechta 3	(22) 618 98 70	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
254.	Warszawa	ul. Grójecka 1/3	(22) 658 85 55	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
255.	Warszawa	ul. Wołoska 18	(22) 640 20 95, (22) 856 19 46	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
256.	Warszawa	ul. Dereniowa 9	(22) 546 99 45	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
257.	Wieluń	Pl. Kazimierza Wielkiego 3	(43) 843 27 62	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
258.	Włocławek	Pl. Wolności 15	(54) 231 41 20	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
259.	Wrocław	ul. Św. Mikołaja 8-11	(71) 344 17 18	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
260.	Wrocław	ul. Olawska 2	(71) 371 61 67	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
261.	Zamość	ul. Grodzka 2	(84) 627 15 62	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
262.	Zduńska Wola	Al. Kościuszki 2	(43) 823 86 74	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
263.	Zielona Góra	ul. Dr. Pieniężnego 24	(68) 327 00 59	Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.
264.	Białystok	ul. Warszawska 44/1	085 732 51 05	Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.
265.	Bielsko- Biała	Pl. Wolności 7	033 813 93 50	Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.
266.	Bydgoszcz	ul. Grodzka 17	052 584 31 51	Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.
267.	Gdańsk	ul. Okopowa 7	058 346 24 25	Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.
268.	Gdynia	Skwer Kościuszki 13	058 621 79 21	Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.
269.	Katowice	ul. Powstańców 43	032 200 64 81	Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.
270.	Kraków	ul. Augustiańska 15	012 618 45 84	Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.
271.	Lublin	ul. Krakowskie Przedmieście 6	081 532 94 13	Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.
272.	Łódź	Plac Wolności 3	042 272 21 81	Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.
273.	Olsztyn	ul. Piłsudskiego 44 A	089 522 03 41	Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.
274.	Poznań	ul. Półwiejska 42	061 856 86 36	Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.
275.	Rzeszów	ul. Sokoła 6	017 850 38 09	Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.
276.	Szczecin	Pl. Żołnierza Polskiego 1 B	091 488 39 82	Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.
277.	Warszawa	ul. Wspólna 47/49	022 697 49 00	Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.
278.	Wrocław	ul. Strzegomska 2-4	071 370 08 41	Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.



Legg Mason
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa

www.leggmason.pl