

Legg Mason Akcji Skoncentrowany FIZ

Prospekt emisyjny

Czerwiec 2010 r.

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 B EMITOWANYCH PRZEZ LEGG MASON AKCJI SKONCENTROWANY FIZ ZOSTAŁ ZATWIERDZONY PRZEZ KOMISJĘ NADZORU FINANSOWEGO DECYZJĄ Z DNIA 7 CZERWCA 2010 R.

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

Spis treści:

Dokument podsumowujący

Dokument rejestracyjny

- Spis treści

- Załącznik nr 1 - Wykaz informacji włączonych przez odniesienie

Dokument ofertowy

- Spis treści

Załączniki:

- nr 1 - Statut Funduszu Legg Mason Akcji Skoncentrowany FIZ

- Spis treści

- nr 2 - Formularz zapisu na Certyfikaty inwestycyjne serii B

- nr 3 - Definicje i skróty

- nr 4 - Lista Punktów Obsługi Klienta przyjmujących zapisy na Certyfikaty serii B w ofercie publicznej

DOKUMENT PODSUMOWUJĄCY

DLA CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH SERII B

Legg Mason Akcji Skoncentrowany Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego

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

OPUBLIKOWANY W ZWIĄZKU Z OFERTĄ PUBLICZNĄ CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH SERII B, W RAMACH KTÓREJ OFEROWANYCH JEST 108.306 (STO OSIEM TYSIĘCY TRZYSTA SZEŚĆ) CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH SERII B.

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: www.skoncentrowany.pl i Oferującego: www.dmbh.pl oraz do wglądu w postaci drukowanej w siedzibie Towarzystwa.

Załącznikiem do Dokumentu Rejestracyjnego jest: Wykaz informacji włączonych przez odniesienie (Załącznik nr 1). Załącznikami do Dokumentu Ofertowego są: Statut Funduszu (Załącznik nr 1), Formularz zapisu (Załącznik nr 2), Definicje i Skróty (Załącznik nr 3) oraz Punkty Obsługi Klienta (Załącznik nr 4).

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 108.306 Certyfikatów serii B.

Podstawą prawną emisji Certyfikatów w drodze oferty publicznej jest art. 117 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Uchwała Zgromadzenia Inwestorów Funduszu z dnia 16 października 2009 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych serii B oraz Uchwała Zarządu Towarzystwa z dnia 8 grudnia 2009 roku w sprawie emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B Legg Mason Akcji Skoncentrowany Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w drodze oferty publicznej oraz dematerializacji papierów wartościowych.

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 B objętych Prospektem można uczestniczyć wyłącznie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Na terytorium innych państw Prospekt może być traktowany jedynie jako materiał informacyjny. Uprawnionymi do złożenia Zapisów z Prawa Pierwszeństwa 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, którym przysługuje Prawo Pierwszeństwa, na zasadach opisanych w rozdziale 5.1.1 Dokumentu Ofertowego.

Uprawnionymi do złożenia Zapisów Podstawowych 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, którym:

- nie przysługuje Prawo Pierwszeństwa przy obejmowaniu Certyfikatów serii B,
- przysługuje Prawo Pierwszeństwa przy obejmowaniu Certyfikatów serii B, ale chcą złożyć Zapis na większą liczbę Certyfikatów niż liczba Certyfikatów, na którą mają prawo złożyć Zapis z Prawa Pierwszeństwa i na jaką złożyli Zapis z Prawa Pierwszeństwa,
- przysługuje Prawo Pierwszeństwa przy obejmowaniu Certyfikatów serii B, ale chcą złożyć Zapis na Certyfikaty nie korzystając z Prawa Pierwszeństwa.

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.

Zapis Podstawowy na Certyfikaty może obejmować minimalnie 50 (pięćdziesiąt) Certyfikatów, a w przypadku Zapisu Podstawowego złożonego przez Pracownika - minimalnie 1 (jeden) Certyfikat. Zapis z Prawa Pierwszeństwa może obejmować minimalnie 1 (jeden) Certyfikat.

Z zastrzeżeniem postanowień kolejnych akapitów, Zapisy na Certyfikaty serii B będą przyjmowane w dniach od 17 czerwca 2010 do 30 czerwca 2010 roku włącznie.

Zarząd Towarzystwa, może zmienić termin przeprowadzenia subskrypcji i przyjmowania Zapisów na Certyfikaty serii B, 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 B może postanowić o przedłużeniu terminu przyjmowania Zapisów, przy czym termin przyjmowania Zapisów nie może być dłuższy niż dwa miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania Zapisów. 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.

Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii B będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty serii B i będzie jednolita dla wszystkich Certyfikatów serii B objętych Zapisami. Niezwłocznie po ustaleniu ceny emisyjnej jednego Certyfikatu serii B, Fundusz udostępni tę wartość w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie internetowej pod adresem www.skoncentrowany.pl. Fundusz przekaze dodatkowo informację o ustalonej cenie emisyjnej do Komisji oraz do publicznej wiadomości w sposób w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny, oraz w trybie określonym w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie, tj. w formie raportu bieżącego, niezwłocznie po ustaleniu tej ceny, jednak w każdym przypadku przed rozpoczęciem subskrypcji.

Cena emisyjna nie obejmuje opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów pobieranej przez Towarzystwo, o której mowa w rozdziale 5.1.9 ust. 5 - 8 Dokumentu Ofertowego.

O podjęciu decyzji o zmianie terminów subskrypcji Fundusz 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, Fundusz 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 Fundusz 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 Fundusz decyzji o wznowieniu Oferty informacja ta zawierać będzie również przewidzianą datę wznowienia Oferty.

Funduszowi 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. 5 pkt b) i pkt c) Dokumentu Ofertowego zostaną zwrócone Subskrybentom wraz z wpłatami za nieprzydzielone Certyfikaty, zgodnie z rozdziałem 5.1.6 ust. 6 i ust. 7 Dokumentu Ofertowego.

Opłata manipulacyjna pobierana przez Towarzystwo pozostanie zablokowana na wydzielonym rachunku bankowym Funduszu, o którym mowa w rozdziale 5.1.9 ust. 14 Dokumentu Ofertowego, do momentu otrzymania przez Fundusz informacji o dojściu emisji Certyfikatów serii B do skutku, czyli po dokonaniu Wpłaty na Certyfikaty o wartości równej co najmniej iloczynowi minimalnej liczby Certyfikatów serii B będących przedmiotem Zapisów, tj. 5.000, oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu serii B. Po otrzymaniu powyższej informacji Fundusz przekaże przysługującą Towarzystwu opłatę manipulacyjną na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa, wskazany przez Towarzystwo.

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 4 do Dokumentu Ofertowego. Załącznik nr 4 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 2 do Dokumentu Ofertowego.

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 - 8 Dokumentu Ofertowego. Cena emisyjna nie obejmuje opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów pobieranej przez Towarzystwo, o której mowa w rozdziale 5.1.9 ust. 5 - 8 Dokumentu Ofertowego.

Subskrybent ma prawo dokonania więcej niż jednego Zapisu na Certyfikaty.

Zapisy z Prawa Pierwszeństwa składane przez jednego Subskrybenta w ramach wykonania Prawa Pierwszeństwa mogą dotyczyć w sumie co najwyżej takiej liczby Certyfikatów serii B, do jakiej jest uprawniony na podstawie Prawa Pierwszeństwa. W przypadku składania wielokrotnych Zapisów z Prawa Pierwszeństwa w trybie, o którym mowa w rozdziale 5.1.4.2 ust. 2 Dokumentu Ofertowego, Subskrybent dokonuje kolejnych Zapisów za pośrednictwem Domu Maklerskiego, członka Konsorcjum Dystrybucyjnego, w którym złożył pierwszy Zapis z Prawa Pierwszeństwa. Kolejne Zapisy z Prawa Pierwszeństwa dokonywane w trybie, o którym mowa w rozdziale 5.1.4.2 ust. 2 pkt a) Dokumentu Ofertowego, mogą być dokonywane na podstawie jednego oryginału zaświadczenia depozytowego, zdeponowanego wcześniej w danym Domu Maklerskim. W przypadku złożenia Zapisu/ów z Prawa Pierwszeństwa na większą liczbę Certyfikatów serii B niż liczba wynikająca z Prawa Pierwszeństwa, Zapis taki będzie traktowany jak Zapis na maksymalną liczbę Certyfikatów, do której objęcia Subskrybent jest uprawniony na podstawie Prawa Pierwszeństwa.

Dom Maklerski ponosi odpowiedzialność za weryfikację poprawności Zapisu z Prawa Pierwszeństwa składanego za jego pośrednictwem, w oparciu o dokumentację, o której mowa w rozdz. 5.1.4.2 ust. 2 pkt a) lub b) Dokumentu Ofertowego, potwierdzającą uprawnienia danego Subskrybenta do objęcia określonej liczby Certyfikatów serii B w ramach wykonania Prawa Pierwszeństwa, w tym za weryfikację kolejnych Zapisów składanych przez danego Subskrybenta na zasadach opisanych w niniejszym rozdziale.

Zapis Podstawowy lub Zapisy Podstawowe składane przez jednego Subskrybenta mogą w sumie dotyczyć maksymalnie całej Oferty Certyfikatów serii B, czyli 108.306 Certyfikatów. W przypadku dokonania Zapisu/ów Podstawowego/ych na większą niż maksymalna liczba Certyfikatów emitowanych w serii B, Zapis taki traktowany jest jak Zapis złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.

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, w którego imieniu działa Towarzystwo i które może powierzyć do przetwarzania dane osobowe Subskrybentów wyłącznie w zakresie i celu określonym 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;
- 5) Został poinformowany oraz zaakceptował fakt, iż Certyfikaty mogą zostać mu nieprzydzielone lub przydzielone w mniejszej liczbie, niż objęta Zapisem ze względu na Prawo Pierwszeństwa przysługujące dotychczasowym Uczestnikom, o którym mowa w art. 17e Statutu.

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.

Subskrybent zapisujący się na Certyfikaty przestaje być związany Zapisem w przypadku niedojścia emisji do skutku w przypadku niezzebrania w okresie przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Należycie opłaconych Zapisów na co najmniej 5.000 (pięć tysięcy) Certyfikatów.

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.

Z zastrzeżeniem postanowień poniżej, przydział Certyfikatów nastąpi w oparciu o Zapisy z Prawa Pierwszeństwa i Zapisy Podstawowe złożone i opłacone zgodnie z zasadami zawartymi w rozdz. 5.1.9 ust. 17 Dokumentu Ofertowego. Przydział Certyfikatów następuje w dniu dokonania Wpłaty na Certyfikaty, po uprzednim dokonaniu ww. Wpłaty na Certyfikaty. Przydział Certyfikatów zostanie przeprowadzony równocześnie w stosunku do wszystkich alokowanych Certyfikatów, z zastrzeżeniem postanowień poniżej. Przydział Certyfikatów nie jest uzależniony od tego, za pośrednictwem jakiego podmiotu składany jest Zapis na Certyfikaty.

Subskrybentom, którzy złożyli Zapisy z Prawa Pierwszeństwa na Certyfikaty w liczbie nie większej niż liczba przysługująca im na podstawie Prawa Pierwszeństwa, obliczona zgodnie z zasadami opisanymi w rozdz. 5.1.1 Dokumentu Ofertowego, Certyfikaty serii B zostaną przydzielone w liczbie wynikającej ze złożonego Zapisu. W ramach Zapisów z Prawa Pierwszeństwa, nie będzie przeprowadzana redukcja.

Certyfikaty nieobjęte w wykonaniu Zapisów z Prawa Pierwszeństwa zostaną przeznaczone na realizację Zapisów Podstawowych.

W przypadku wystąpienia nadsubskrypcji, Zapisy Podstawowe zostaną zredukowane przy zastosowaniu średniej stopy redukcji wyznaczonej w systemie informatycznym GPW w dniu Specjalnej Sesji Giełdowej. Średnia stopa redukcji wyznaczana jest wg następującego algorytmu: $[1 - \text{liczba Certyfikatów przeznaczonych na realizację Zapisów Podstawowych zgodnie z akapitem powyżej} / \text{liczba Certyfikatów objętych Zapisami Podstawowymi}]$. W przypadku, gdy po zastosowaniu średniej stopy redukcji, liczba alokowanych Certyfikatów przekracza łączną liczbę Certyfikatów podlegającą podziałowi, Zapisy Podstawowe tych podmiotów, które złożyły Zapis na największą liczbę Certyfikatów, zostaną pomniejszone kolejno o jeden Certyfikat. W przypadku, gdy po zastosowaniu średniej stopy redukcji, liczba alokowanych Certyfikatów jest niższa niż łączna liczba Certyfikatów podlegających podziałowi, Zapisy Podstawowe tych podmiotów, które złożyły Zapis na najmniejszą liczbę Certyfikatów, zostaną powiększone kolejno o jeden Certyfikat. W żadnym przypadku w wyniku przeprowadzenia redukcji żadnemu Subskrybentowi, który złożył Zapis nie zostanie alokowanych więcej Certyfikatów, niż liczba Certyfikatów, na jaką ten Zapis został złożony. Łączna liczba Certyfikatów alokowanych na podstawie Zapisów z Prawa Pierwszeństwa oraz w następstwie proporcjonalnej redukcji Zapisów

Podstawowych przeprowadzonej zgodnie z postanowieniami zdań poprzedzających nie może przekroczyć łącznej liczby oferowanych Certyfikatów serii B.

Nieprzydzielenie Certyfikatów może być spowodowane:

- a) nieważnością Zapisu na Certyfikaty, w przypadku, o którym mowa w rozdziale 5.1.9 ust. 11 pkt 2 Dokumentu Ofertowego;
- b) redukcją Zapisów na Certyfikaty, dokonaną zgodnie z rozdziałem 5.1.6 ust. 4 Dokumentu Ofertowego;
- c) niedojściem emisji do skutku, w przypadku niezebrania w okresie przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Należycie opłaconych Zapisów na co najmniej 5.000 (pięć tysięcy) Certyfikatów.

W przypadku wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w rozdziale 5.1.6 ust. 5 pkt b) Dokumentu Ofertowego, środki pieniężne zablokowane na rachunku pieniężnym przypisanym do rachunku papierów wartościowych podmiotu, który złożył Zapis Podstawowy na Certyfikaty, w części w jakiej Zapis Podstawowy na Certyfikaty został zredukowany, zostaną odblokowane w dniu, w którym będzie miała miejsce Specjalna Sesja Giełdowa.

W przypadku wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w rozdziale 5.1.6 ust. 5 pkt c) Dokumentu Ofertowego, środki pieniężne zablokowane na rachunkach pieniężnych przypisanych do rachunków papierów wartościowych podmiotów, które złożyły Zapisy z Prawa Pierwszeństwa i Zapisy Podstawowe na Certyfikaty, zostaną odblokowane w dniu, w którym będzie miała miejsce Specjalna Sesja Giełdowa.

Zwrot środków pieniężnych nastąpi na rachunek pieniężny przypisany do rachunku papierów wartościowych Subskrybenta, o którym mowa w rozdziale 5.1.9 ust. 9 Dokumentu Ofertowego.

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

Informacja o dojeściu lub niedojeściu emisji do skutku, zostanie przekazana zgodnie z art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w trybie raportu bieżącego.

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 w formie raportu bieżącego zgodnie z art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej równocześnie do Komisji, GPW oraz do publicznej wiadomości poprzez przekazanie do Polskiej Agencji Prasowej oraz publikację na stronie internetowej www.skoncentrowany.pl oraz udostępnia w siedzibie Towarzystwa.

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, zostanie przekazana w formie raportu bieżącego zgodnie z art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej równocześnie do Komisji, GPW oraz do publicznej wiadomości poprzez przekazanie do Polskiej Agencji Prasowej oraz publikację na stronie internetowej www.skoncentrowany.pl.

W związku z posiadaniem Certyfikatów, Uczestnikowi przysługują:

- I. Prawo do udziału w Radzie Inwestorów
 1. Rada Inwestorów jest organem kontrolnym Funduszu.
 2. Członkiem Rady Inwestorów może być wyłącznie Uczestnik reprezentujący ponad 5% ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, który wyraził pisemną zgodę na udział w Radzie oraz dokonał blokady Certyfikatów Inwestycyjnych w liczbie stanowiącej ponad 5% ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych na rachunku papierów wartościowych.
 3. Uczestnik, który zamierza uczestniczyć w Radzie Inwestorów zawiadamia o tym Towarzystwo w formie pisemnej, przekazując jednocześnie dokument zawierający jego oświadczenie o wyrażeniu zgody na uczestnictwo w Radzie Inwestorów oraz dokument potwierdzający dokonanie blokady Certyfikatów Inwestycyjnych.
 4. Rada Inwestorów rozpoczyna działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełni warunki, o których mowa powyżej w pkt 2.
 5. Rada Inwestorów kontroluje realizację celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej Funduszu oraz przestrzeganie ograniczeń inwestycyjnych. W tym celu członkowie Rady Inwestorów mogą przeglądać księgi i dokumenty Funduszu oraz żądać wyjaśnień od Towarzystwa.
 6. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w realizowaniu celu inwestycyjnego, polityki inwestycyjnej lub przestrzeganiu ograniczeń inwestycyjnych, Rada Inwestorów wzywa Towarzystwo do niezwłocznego usunięcia nieprawidłowości oraz zawiadamia o nich Komisję.
 7. Rada Inwestorów może postanowić o rozwiązaniu Funduszu. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu.
 8. Szczegółowy tryb działania Rady Inwestorów określa art. 140-141 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, art. 5 Statutu Funduszu oraz regulamin przyjęty przez Radę 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.skoncentrowany.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.skoncentrowany.pl. W zawiadomieniu tym podaje się treść uchwały oraz informację o sposobie określenia liczby Certyfikatów nowej emisji, do objęcia których Uczestnik jest uprawniony.
3. Prawo Pierwszeństwa przysługuje Uczestnikom, którzy na koniec dnia Prawa Pierwszeństwa posiadali Certyfikaty zarejestrowane na swoich rachunkach papierów wartościowych. Dzień Prawa Pierwszeństwa zostanie ustalony w odrębnej uchwale Towarzystwa i przypadłać będzie na co najmniej jeden dzień przed dniem rozpoczęcia Zapisów na Certyfikaty serii B. Informacja o ustalonym Dniu Prawa Pierwszeństwa zostanie przekazana w formie komunikatu bieżącego oraz na stronie internetowej: www.skoncentrowany.pl. Liczba Certyfikatów nowej emisji, do objęcia

których Uczestnik jest uprawniony, zgodnie z ust. 1 powyżej, zaokrąglana jest w dół do pełnego Certyfikatu.

4. Szczegółowe zasady przydziału Certyfikatów określa art. 17e 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.

VII. Prawo do zawarcia umowy o świadczenie dodatkowe

1. Towarzystwo może zawrzeć z podmiotem, który posiada Certyfikaty o wartości nie niższej niż 3.000.000 (trzy miliony) złotych, umowę o świadczenie dodatkowe (Umowa o świadczenie dodatkowe). Przy zawieraniu Umowy o świadczenie dodatkowe oraz określaniu jej warunków Towarzystwo będzie się kierowało jednym lub oboma z następujących kryteriów:
 - a) wartość posiadanych Certyfikatów;
 - b) wpływ wysokości wynegocjowanej z podmiotem, który objął Certyfikaty stawki świadczenia dodatkowego wypłacanego przez Towarzystwo na wielkość przychodów Towarzystwa osiąganych z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.
2. Warunkami otrzymania przez podmiot, o którym mowa w ust. 1 powyżej, dodatkowego świadczenia są:
 - a) zawarcie Umowy z Towarzystwem;
 - b) średnia wartość posiadanych w okresie rozliczeniowym wskazanym w Umowie Certyfikatów nie niższa niż określona w ust. 1 powyżej;
 - c) przedstawienie Towarzystwu przez podmiot, o którym mowa w ust. 1 powyżej, dokumentów świadczących o posiadaniu Certyfikatów o wartości nie niższej niż określona w ust. 1 powyżej.
3. Świadczenie dodatkowe, o którym mowa w ust. 1 powyżej, jest obliczane i wypłacane przez Towarzystwo wyłącznie ze środków Towarzystwa, w sposób i terminach określonych w Umowie o świadczenie dodatkowe, ze środków otrzymanych przez Towarzystwo z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.
4. Sposób obliczenia, wysokość i terminy wypłaty świadczenia dodatkowego na rzecz podmiotów, o których mowa w ust. 1 powyżej, określa Umowa o świadczenie dodatkowe.

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 na rynku regulowanym. W terminie 7 dni od dnia dokonania przydziału Certyfikatów serii B, Fundusz złoży wniosek o dopuszczenie Certyfikatów do obrotu na GPW na rynku podstawowym. 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 (BondSpot 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 przeważającej części w akcje, w sposób opisany w rozdziale 4.3 Dokumentu Rejestracyjnego. 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 - Luxemburg 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 dokonanego 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 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.

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 Rejestracyjnego, 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 Rejestracyjnego,
- 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 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.

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 utworzony został w dniu 22 lipca 2009 r. (data wpisu do rejestru funduszy inwestycyjnych).

Fundusz został utworzony na czas nieoznaczony.

Fundusz wpisany jest do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFi 490.

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym.

Fundusz działa na podstawie i zgodnie z przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz Statutu nadanego mu przez Towarzystwo. Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia na utworzenie Funduszu w dniu 19 maja 2009 r. nr DFL/4034/50/26/08/09/V/U/5/2P-1/GW.

Organem nadzoru właściwym dla Funduszu jest Komisja Nadzoru Finansowego.

W dniu 31 marca 2010 r. zostało sporządzone sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od 22 lipca 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r. Sprawozdanie to było przedmiotem badania przez biegłego rewidenta. W dniu 5 maja 2010 r. zostało opublikowane sprawozdanie finansowe Funduszu za I kwartał 2010 r., niepodlegające badaniu przez biegłego rewidenta. Poniżej przedstawiono wybrane informacje na podstawie powyższych sprawozdań.

Wybrane informacje finansowe Funduszu w tys. zł., z wyjątkiem liczby zarejestrowanych Certyfikatów oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat i wyniku z operacji na Certyfikat, podanych w zł.

WYBRANE DANE FINANSOWE	31.03.2010	31.12.2009
I. Przychody z lokat	73	454
II. Koszty Funduszu netto	444	825
III. Przychody z lokat netto	-371	-371
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	0	-115
V. Niezrealizowane zyski(straty) z wyceny lokat	6 384	-471
VI. Wynik z operacji	6 013	-957

VII. Zobowiązania	237	219
VIII. Aktywa	41 395	35 364
IX. Aktywa netto	41 158	35 145
X. Liczba zarejestrowanych Certyfikatów	36 102	36 102
XI. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat	1 140,04	973,49
XII. Wynik z operacji na Certyfikat	166,56	-26,51

Źródło: Roczne sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od 22 lipca 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. (dane audytowane) oraz kwartalne sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 marca 2010 r. (dane nieaudytowane).

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.

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.skoncentrowany.pl
Adres poczty elektronicznej: [kontakt@ skoncentrowany.pl](mailto:kontakt@skoncentrowany.pl)

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.

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 wstąpił w prawa i obowiązki z tytułu umowy z Depozytariuszem. Umowa o przechowywanie Aktywów Funduszu nakłada na Depozytariusza obowiązek prowadzenia i przechowywania dokumentacji zawierającej dane o przechowywanych Aktywach Funduszu zgodnie z przepisami obowiązującego prawa.

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 B 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.

Atlantic Fund Services

Firma: Atlantic Fund Services 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

Atlantic Fund Services Sp. z o.o. jest podmiotem odpowiedzialnym za wycenę Aktywów Funduszu, na mocy umowy zawartej z Funduszem.

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
Ronald R. Dewhurst	- Członek Rady Nadzorczej

Informacje biograficzne oraz opis kwalifikacji zawiera rozdział 5.2.2 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.SKONCENTROWANY.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.

DOKUMENT REJESTRACYJNY

Spis treści:

1.	Czynniki ryzyka specyficzne dla Funduszu lub dla jego branży.....	5
1.1	Czynniki ryzyka związane z działalnością Funduszu	5
1.1.1	Ryzyko inwestycyjne portfela lokat Funduszu.....	5
1.1.1.1.	Ryzyko makroekonomiczne	5
1.1.1.2	Ryzyko rynkowe.....	5
1.1.1.2.1	Ryzyko rynku akcji	5
1.1.1.2.2	Ryzyko stóp procentowych	6
1.1.1.2.3	Ryzyko walutowe	6
1.1.1.3	Ryzyko związane z inwestowaniem w akcje spółek nie będących spółkami publicznymi oraz w udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	6
1.1.1.4	Ryzyko dźwigni finansowej	6
1.1.1.5	Ryzyko płynności lokat.....	6
1.1.1.6	Ryzyko kredytowe (niewypłacalności).....	7
1.1.1.7	Ryzyko instrumentów pochodnych.....	7
1.1.1.8	Ryzyko związane z Krótką Sprzedażą akcji	7
1.1.1.9	Ryzyko rozliczenia oraz ryzyko transferów pieniężnych (ryzyko operacyjne).....	8
1.1.1.10	Ryzyko upadłości przedsiębiorstwa	8
1.1.1.11	Ryzyko związane z wykorzystywanymi przez Fundusz wehikulami inwestycyjnymi..	8
1.1.1.12	Ryzyko związane z wyjściem Funduszu z przeprowadzonych inwestycji.....	8
1.1.1.13	Ryzyko związane z ewentualnym kredytowaniem dokonywanych inwestycji.....	8
1.1.2	Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.....	8
1.1.2.1	Ryzyko związane z przedterminowym rozwiązaniem Funduszu	8
1.1.2.2	Inne czynniki ryzyka związane z okolicznościami, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.....	9
1.2	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym Fundusz prowadzi działalność	9
1.2.1	Ryzyko zmian w regulacjach prawnych dotyczących Funduszu	9
1.2.2	Ryzyko siły nabywczej (inflacji).....	9
2.	Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie rejestracyjnym	10
2.1	Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna	10
2.2	Depozytariusz	11
2.3	Dom Maklerski Banku Handlowego Spółka Akcyjna	12
3.	Biegli rewidenci	13
4.	Informacje o Funduszu i jego działalności gospodarczej.....	14
4.1.	Historia i rozwój Funduszu.....	14
4.1.1	Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Funduszu, forma prawna, siedziba, adres i dane telekomunikacyjne Funduszu.....	14
4.1.1.1	Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Funduszu	14
4.1.1.2	Forma prawna, siedziba, adres i dane telekomunikacyjne Funduszu	14
4.1.2	Miejsce rejestracji Funduszu oraz jego numer rejestracyjny	14
4.1.3	Data utworzenia Funduszu oraz czas na jaki został utworzony	14
4.1.4	Przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Fundusz.....	14
4.1.5	Czynniki ryzyka typowe dla Funduszu	14
4.1.6	Krótki opis grupy, do której należy Fundusz	14
4.1.7	Wykaz istotnych podmiotów zależnych Funduszu	14
4.1.8	Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Funduszu	14
4.2.	Informacje finansowe Funduszu	15
4.2.1	Wybrane historyczne informacje finansowe Funduszu	15
4.2.2	Analiza portfela inwestycyjnego Funduszu	15
4.2.3	Aktualna Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny	16
4.2.4	Sytuacja finansowa Funduszu	16
4.2.5	Wynik operacyjny Funduszu.....	16
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.....	16
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	17
4.2.6 Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ, na działalność operacyjną Funduszu	17
4.2.7 Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe Funduszu	17
4.2.8 Historyczne informacje finansowe	17
4.2.9 Informacje finansowe pro forma	17
4.2.10 Sprawozdania finansowe	17
4.2.11 Badanie historycznych informacji finansowych	17
4.2.12 Data najnowszych informacji finansowych	18
4.2.13 Śródroczne informacje finansowe	18
4.2.14 Postępowania sądowe i arbitrażowe	18
4.2.15 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Funduszu	18
4.2.16 Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach	18
4.3 Przedmiot i polityka inwestycyjna Funduszu	18
4.3.1 Cel inwestycyjny Funduszu	18
4.3.2 Polityka inwestycyjna	18
4.3.3 Limit zaciągania kredytów lub poziomu zadłużenia Funduszu	21
4.3.4 Profil typowego inwestora, dla którego przeznaczony jest Fundusz	21
4.3.5 Ograniczenia w inwestowaniu	21
4.4 Koszty Funduszu i wynagrodzenie Towarzystwa	24
4.4.1 Koszty pokrywane z Aktywów Funduszu	24
4.4.2 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem	25
4.4.3 Inne istotne koszty Funduszu	25
4.4.4 Korzyści usługodawców Funduszu otrzymywane od osób trzecich (innych niż Fundusz) z tytułu świadczenia usług na rzecz Funduszu	25
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	25
4.5 Depozytariusz	26
4.5.1 Nazwa, forma prawna, siedziba, adres i dane telekomunikacyjne Depozytariusza	26
4.5.2 Miejsce rejestracji oraz numer rejestracyjny Depozytariusza	26
4.5.3 Data utworzenia Depozytariusza i czas na jaki został utworzony	26
4.5.4 Przepisy prawa oraz zezwolenie, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Depozytariusz	26
4.5.5 Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Depozytariusza (2001 – 2009)	27
4.5.6 Data rozpoczęcia wykonywania obowiązków Depozytariusza	28
4.5.7 Wskazanie, czy Depozytariusz jest spółką publiczną w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej	28
4.5.8 Wysokość kapitałów własnych Depozytariusza	28
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	28
4.5.10 Podmioty dominujące wobec Depozytariusza	28
4.5.11 Imię i nazwisko członka zarządu odpowiedzialnego za działalność w zakresie pełnienia funkcji Depozytariusza	28
4.5.12 Wskazanie jednostki organizacyjnej w strukturze Depozytariusza, wyznaczonej do wykonywania zadań związanych z pełnieniem funkcji Depozytariusza	28
4.5.13 Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu	28
4.5.14 Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Uczestników Funduszu	29
4.5.15 Uprawnienia Depozytariusza w zakresie reprezentowania interesów Uczestników Funduszu wobec Towarzystwa	29
4.5.16 Informacja o innych podmiotach, dla których Depozytariusz świadczy usługi przechowywania aktywów	30
4.5.17 Dane o innym niż Depozytariusz podmiocie przechowującym Aktywa Funduszu	30
4.6 Wycena Aktywów Funduszu	30
4.6.1 Dane o podmiocie świadczącym usługi dotyczące ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu	30

4.6.2	Zasady, metody i częstotliwość ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu	30
4.6.2.1	Zasady oraz metody wyceny Aktywów Netto oraz ustalania Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu	30
4.6.2.2	Częstotliwość wyceny Aktywów Netto oraz ustalania Wartości Certyfikatu	30
4.6.2.3	Wycena składników lokat Funduszu	31
4.6.2.4	Wycena lokat Funduszu notowanych na krajowych rynkach.....	31
4.6.2.5	Wycena lokat Funduszu notowanych na zagranicznych rynkach.....	33
4.6.3	Wskazanie sposobu, w jaki inwestorzy będą informowani o Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny	33
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	33
4.7	Informacje dodatkowe o kapitale Funduszu	34
4.7.1	Wielkość wyemitowanego kapitału dla każdej klasy kapitału	34
4.7.2	Liczba, wartość księgowa i wartość nominalna Certyfikatów Funduszu w posiadaniu Funduszu, innych osób w imieniu Funduszu lub przez podmioty zależne Funduszu.	34
4.7.3	Dane historyczne na temat kapitału akcyjnego (podstawowego, zakładowego), z podkreśleniem informacji o wszelkich zmianach, za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi.	34
4.8	Statut Funduszu	34
4.8.1	Opis przedmiotu i celu działalności Funduszu ze wskazaniem miejsca w Statucie Funduszu, w którym są one określone	34
4.8.2	Podsumowanie wszystkich postanowień Statutu Funduszu odnoszących się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych Towarzystwa	35
4.8.3	Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdym rodzajem istniejących Certyfikatów	35
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	35
4.8.5	Opis zasad powstania i działania Rady Inwestorów, włącznie z zasadami uczestnictwa w niej	35
4.8.6	Krótki opis postanowień umowy spółki, Statutu lub regulaminów Funduszu, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Funduszem.....	36
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	37
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	37
4.9	Istotne umowy	37
4.10	Transakcje z podmiotami powiązanymi	37
4.11	Informacje uzyskane od podmiotów trzecich	37
4.12	Zobowiązania wzajemne	38
4.13	Dokumenty udostępniane do wglądu	38
5.	Informacje o Towarzystwie	39
5.1	Struktura organizacyjna	39
5.1.1	Nazwa, forma prawna, siedziba, adres i dane telekomunikacyjne Towarzystwa	39
5.1.2	Zezwolenie na utworzenie Towarzystwa.....	39
5.1.3	Miejsce rejestracji oraz numer rejestracyjny Towarzystwa.....	39
5.1.4	Rodzaje i wartość kapitałów własnych Towarzystwa	39
5.1.5	Dane dotyczące utrzymania kapitałów własnych Towarzystwa na poziomie wynikającym z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.....	39
5.1.6	Nazwa i charakterystyka funduszy zarządzanych przez Towarzystwo	39
5.1.7	Informacje o otoczeniu Towarzystwa i Funduszu.....	42
5.1.8	Opis grupy kapitałowej, do której należy Towarzystwo oraz pozycja Towarzystwa w tej grupie	43
5.2	Osoby zarządzające i nadzorujące.....	43
5.2.1	Osoby zarządzające	43
5.2.2	Osoby nadzorujące.....	44
5.2.3	Prokurenci	45
5.2.4	Oświadczenie Towarzystwa w zakresie osób zarządzających i nadzorujących	45

5.3	Osoby odpowiedzialne za zarządzanie Aktywami Funduszu	46
5.3.1	Podmiot zarządzający Aktywami Funduszu.....	46
5.3.2	Imiona i nazwiska osób odpowiedzialnych za podejmowanie decyzji inwestycyjnych.....	47
5.3.3	Oświadczenie Towarzystwa w zakresie osób odpowiedzialnych za zarządzanie Aktywami Funduszu	48
5.4	Wynagrodzenia i inne świadczenia	48
5.4.1	Wysokość wynagrodzenia oraz świadczeń w naturze wypłacanych osobom zarządzającym i nadzorującym za usługi na rzecz Funduszu lub jego podmiotów zależnych	48
5.4.2	Kwota wydzielona lub zgromadzona przez Fundusz lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub inne podobne osobom zarządzającym lub nadzorującym	49
5.5	Oświadczenie Towarzystwa w zakresie praktyk osób zarządzających i nadzorujących oraz praktyk Towarzystwa.....	49
5.5.1	Data zakończenia obecnej kadencji, jeśli stosowne, oraz okres, przez jaki osoba ta sprawowała swoją funkcję	49
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.....	50
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	50
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	50
5.5.5	Certyfikaty i opcje na Certyfikaty Funduszu posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące	50
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	51

Załączniki do Dokumentu Rejestracyjnego:

Załącznik nr 1: Wykaz informacji włączonych przez odniesienie

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 wynikające 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 - nietrafne decyzje inwestycyjne mogą mieć negatywny wpływ na Wartość Aktywów Netto na Certyfikat.

1.1.1 Ryzyko inwestycyjne portfela lokat Funduszu

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 ogólnosiwiatowej 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 1.1.1.5). 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 1.1.1.4). 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 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 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 odstąpienia 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 akcje 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;
- Rada Inwestorów podjęła 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 dotyczyć może również zmian przepisów prawa regulujących działalność funduszy inwestycyjnych zamkniętych. Zmiany takie mogą negatywnie wpłynąć na skład portfela Funduszu albo perspektywy 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

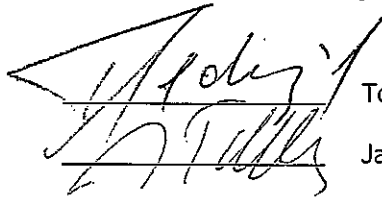
Firma:	Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa
Telefon:	(+48 22) 337 66 00
Faks:	(+48 22) 337 66 99
Adres głównej strony internetowej:	www.leggmason.pl
Adres poczty elektronicznej:	info@leggmason.com

Towarzystwo odpowiada za wszystkie informacje zawarte w Dokumencie Rejestracyjnym.

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 Dokumencie Rejestracyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w Dokumencie Rejestracyjnym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na znaczenie Dokumentu Rejestracyjnego.



Tomasz Jędrzejczak	- Prezes Zarządu
Jacek Treumann	- Członek Zarządu

2.2 Depozytariusz

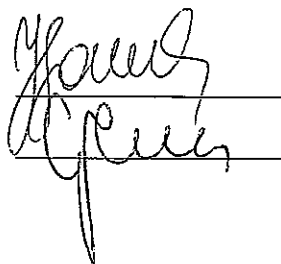
Firma:	Raiffeisen Bank Polska S.A.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa
Telefon:	(+48 22) 585 20 00, (+48 22) 585 24 01
Faks:	(+48 22) 585 25 85, (+48 22) 585 20 70
Adres głównej strony internetowej:	www.raiffeisen.pl
Adres poczty elektronicznej:	custody@raiffeisen.pl

Depozytariusz odpowiada za informacje zawarte w następujących częściach Dokumentu Rejestracyjnego: rozdział 2.2, rozdział 4.5 Dokumentu Rejestracyjnego.

Osoby działające w imieniu Depozytariusza

Jolanta Janiuk	- Pełnomocnik
Grzegorz Cieślik	- Pełnomocnik

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Rejestracyjnym, 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.



Jolanta Janiuk	- Pełnomocnik
Grzegorz Cieślik	- Pełnomocnik

2.3 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

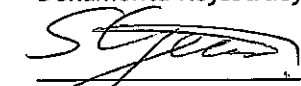
Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. odpowiada za informacje zawarte w następujących częściach Dokumentu Rejestracyjnego: rozdział 2.3, rozdział 4.4.5 Dokumentu Rejestracyjnego - tylko fragmenty dotyczące Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A.

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

Witold Stępień - Prezes Zarządu

Grzegorz Nichthauser - Prokurent

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie 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.




Witold Stępień - Prezes Zarządu

Grzegorz Nichthauser - Prokurent

3. BIEGLI REWIDENCI

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 w dniu 3 kwietnia 2009 r. wydał oświadczenie 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.

Podmiotem uprawnionym do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego, który przeprowadził badanie sprawozdania Funduszu za okres od 22 lipca 2009 r. do 31 grudnia 2009 r., zgodnie z umową zawartą w dniu 9 października 2009 r. jest KPMG Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 458, oraz do rejestru przedsiębiorców, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000104753, o kapitale zakładowym 125.000 złotych.

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.skoncentrowany.pl
Adres poczty elektronicznej:	kontakt@skoncentrowany.pl

4.1.2 Miejsce rejestracji Funduszu oraz jego numer rejestracyjny

Fundusz wpisany jest do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFi 490.

4.1.3 Data utworzenia Funduszu oraz czas na jaki został utworzony

Fundusz utworzony został w dniu 22 lipca 2009 r. (data wpisu do rejestru funduszy inwestycyjnych).

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 działa na podstawie i zgodnie z przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz Statutu nadanego mu przez Towarzystwo. Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia na utworzenie Funduszu w dniu 19 maja 2009 r. nr DFL/4034/50/26/08/09/V/U/5/2P-1/GW.

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

Fundusz nie należy do grupy kapitałowej. Zgodnie z art. 4 ust. 4 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Fundusz nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa ani od osoby posiadającej bezpośrednio lub pośrednio większość głosów w Radzie Inwestorów.

4.1.7 Wykaz istotnych podmiotów zależnych Funduszu

Nie istnieją podmioty zależne od Funduszu.

4.1.8 Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Funduszu

W dniu 19 maja 2009 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję o udzieleniu zezwolenia na utworzenie Funduszu oraz zatwierdziła prospekt emisyjny pierwszej emisji Certyfikatów serii A.

W dniach 4-30 czerwca 2009 r. odbyła się pierwsza emisja Certyfikatów serii A, w ramach której Fundusz wyemitował 36.102 Certyfikaty i zebrał 36.102.000 zł Aktywów.

W dniu 22 lipca 2009 r. Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych i uzyskał z tym dniem osobowość prawną.

W dniu 14 sierpnia 2009 r. Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu serii A zostały dopuszczone do obrotu na GPW. Pierwsze notowanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A odbyło się 25 sierpnia 2009 r.

4.2. Informacje finansowe Funduszu

4.2.1 Wybrane historyczne informacje finansowe Funduszu

W dniu 9 kwietnia 2010 r. zostało opublikowane roczne sprawozdanie finansowe Funduszu zaopiniowane przez biegłego rewidenta. W dniu 5 maja 2010 r. zostało opublikowane sprawozdanie finansowe Funduszu za I kwartał 2010 r., niepodlegające badaniu przez biegłego rewidenta. Poniżej przedstawiono informacje na podstawie rocznego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za okres od 22 lipca 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. (dane audytowane) oraz kwartalnego sprawozdania finansowego Funduszu za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 marca 2010 r. (dane nieaudytowane).

Wybrane informacje finansowe Funduszu w tys. zł., z wyjątkiem liczby zarejestrowanych Certyfikatów oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat i wyniku z operacji na Certyfikat, podanych w zł.

WYBRANE DANE FINANSOWE	31.03.2010	31.12.2009
I. Przychody z lokat	73	454
II. Koszty Funduszu netto	444	825
III. Przychody z lokat netto	-371	-371
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	0	-115
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	6 384	-471
VI. Wynik z operacji	6 013	-957
VII. Zobowiązania	237	219
VIII. Aktywa	41 395	35 364
IX. Aktywa netto	41 158	35 145
X. Liczba zarejestrowanych Certyfikatów	36 102	36 102
XI. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat	1 140,04	973,49
XII. Wynik z operacji na Certyfikat	166,56	-26,51

Źródło: Roczne sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od 22 lipca 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. (dane audytowane) oraz kwartalne sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 marca 2010 r. (dane nieaudytowane).

4.2.2 Analiza portfela inwestycyjnego Funduszu

Na podstawie rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres od 22 lipca 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. (dane audytowane).

Na dzień 31 grudnia 2009 r. Aktywa Netto Funduszu wynosiły 35.145 tys. zł, na co składały się akcje spółek notowanych na rynkach regulowanych o wartości 22.953 tys. zł, depozyty o wartości 12.407 tys.

zł oraz należności o wartości 4 tys. zł. Akcje spółek notowanych na rynkach regulowanych stanowiły 64,91% Aktywów Funduszu, depozyty 35,08% oraz należności 0,01%.

100% akcji ulokowanych było w akcjach spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Fundusz nie inwestował w instrumenty pochodne.

Fundusz nie zawierał kontraktów walutowych w celu zabezpieczenia wartości portfela przed zmianami kursowymi.

Zwraca się uwagę, że Fundusz jest zarządzany aktywnie, a skład portfela inwestycyjnego Funduszu może podlegać zmianom.

4.2.3 Aktualna Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny

Dzień Wyceny	Wartość Aktywów Netto na Certyfikat [zł]
	1 000,00*
03.08.2009	1 000,21**
26.08.2009	1 020,45
30.09.2009	1 024,82
28.10.2009	1 005,59
25.11.2009	993,12
30.12.2009	969,01
31.12.2009	973,49
27.01.2010	1 002,00
24.02.2010	1 027,28
31.03.2010	1 140,04
28.04.2010	1 151,67
26.05.2010	1 131,51

* Cena emisyjna Certyfikatów serii A.

** Cena Certyfikatów serii A na dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu.

Źródło: Towarzystwo (od 27.01.2010 r. dane nieaudytowane)

4.2.4 Sytuacja finansowa Funduszu

W dniach 4-30 czerwca 2009 r. odbyła się pierwsza emisja Certyfikatów serii A, w której Fundusz wyemitował 36.102 Certyfikaty i zebrał 36.102 tys. zł Aktywów. W dniu otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu tj. 3 sierpnia 2009 r. Wartość Aktywów Netto Funduszu wynosiła 36.109 tys. zł. W okresie od 22 lipca 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. Fundusz osiągnął wynik z operacji w wysokości -957 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2009 r. Wartość Aktywów Netto Funduszu wynosiła 35.145 tys. zł, a Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny 973,49 zł. W okresie od 22 lipca 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu spadła o 2,7 %. Na dzień 31 marca 2010 r. Wartość Aktywów Netto Funduszu wynosiła 41.158 tys. zł, a Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny 1.140,04 zł. W okresie od 1 stycznia 2010 r. do 31 marca 2010 r. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu wzrosła o 17,11%.

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

Na wynik z operacji Funduszu w okresie od 22 lipca 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. (tj. w okresie za jaki sporządzone zostało roczne sprawozdanie finansowe Funduszu) istotny wpływ miały: a) dobór inwestycji przez zarządzających Funduszem, w wyniku czego w okresie od 22 lipca 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. Fundusz osiągnął zrealizowaną i niezrealizowaną stratę w łącznej wysokości 586 tys. zł, b) koszty

Funduszu w okresie od 22 lipca 2009 r. do 31 grudnia 2009 r., które wyniosły 831 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2009 r. koszty Funduszu za okres od 22 lipca 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. stanowiły 2,4 % kapitału i zakumulowanego wyniku z operacji Funduszu na dzień 31 grudnia 2009 r. wynoszących łącznie 35.145 tys. zł.

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

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 wykorzystuje 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 Rejestracyjnego.

4.2.7 Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe Funduszu

Fundusz nie podaje prognoz wyników lub wyników szacunkowych.

4.2.8 Historyczne informacje finansowe

Historyczne informacje finansowe Funduszu za okres od 22 lipca 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. oraz opinia biegłego rewidenta i raport z badania tego sprawozdania zostały włączone do Prospektu przez odniesienie i zostały zaprezentowane w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 22 lipca 2009 r. do 31 grudnia 2009 r., które wraz z opinią i raportem z badania zostało opublikowane w dniu 9 kwietnia 2010 r. na stronie internetowej Funduszu www.skoncentrowany.pl.

4.2.9 Informacje finansowe pro forma

Fundusz nie sporządzał informacji finansowych pro forma.

4.2.10 Sprawozdania finansowe

Fundusz sporządza wyłącznie jednostkowe sprawozdania finansowe.

4.2.11 Badanie historycznych informacji finansowych

Włączone przez odniesienie sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od 22 lipca 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. zawierające historyczne informacje finansowe Funduszu za okres od 22 lipca 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. zostały zbadane przez biegłego rewidenta KPMG Audyt Sp. z o.o. Inne informacje finansowe przedstawione w Dokumencie Rejestracyjnym nie były badane przez biegłego rewidenta i pochodzą z szacunków własnych Towarzystwa.

4.2.12 Data najnowszych informacji finansowych

Najnowsze zbadane sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone za okres od 22 lipca 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

4.2.13 Śródroczne informacje finansowe

Fundusz opublikował w dniu 9 kwietnia 2010 r. na stronie www.skoncentrowany.pl roczne sprawozdanie finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta. Raport kwartalny za okres od dnia 1 stycznia 2010 r. do 31 marca 2010 r., niepodlegający badaniu biegłego rewidenta, który został opublikowany w dniu 5 maja 2010 r., został włączony do Prospektu przez odniesienie i jest dostępny na stronie internetowej Funduszu www.skoncentrowany.pl.

4.2.14 Postępowania sądowe i arbitrażowe

Niniejszym Towarzystwo oświadcza, że według jego wiedzy w okresie ostatnich 12 miesięcy, nie toczą i nie toczyły się z udziałem Funduszu 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 Funduszu, jak również nie posiada wiedzy o zaistnieniu okoliczności, które mogłyby spowodować wszczęcie takich postępowań w przyszłości.

4.2.15 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Funduszu

Do dnia 31 sierpnia 2009 r. wysokość wynagrodzenia pobieranego przez Towarzystwo za zarządzanie Funduszem wynosiła 5% rocznie, obliczanego zgodnie z art. 27 statutu Funduszu. Od dnia 1 września 2009 r. do odwołania wysokość wynagrodzenia pobieranego przez Towarzystwo za zarządzanie Funduszem wynosi 4,5% rocznie, obliczanego zgodnie z art. 27 statutu Funduszu. Ostatnie zbadane informacje finansowe Funduszu przygotowano za okres od 22 lipca 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. Od 31 grudnia 2009 r. nie nastąpiły żadne znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Funduszu.

4.2.16 Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach

Udziały Funduszu w kapitale innych przedsiębiorstw mają wyłącznie charakter inwestycji finansowych, realizowanych zgodnie z celem i polityką inwestycyjną Funduszu.

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 część 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, opiewające 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% 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 niżki 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 zaspakajania 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 dokonania 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.

4.4 Koszty Funduszu i wynagrodzenie Towarzystwa

4.4.1 Koszty pokrywane z Aktywów Funduszu

Z Aktywów Funduszu pokrywane są 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.
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

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.

4.4.3 Inne istotne koszty Funduszu

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. otrzymuje wynagrodzenie od Towarzystwa z tytułu pełnienia funkcji Oferującego. Podmioty wchodzące w skład Konsorcjum Dystrybucyjnego otrzymują wynagrodzenie od Towarzystwa z tytułu przygotowania i przeprowadzenia dystrybucji Certyfikatów.

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 § 23 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 listopada 2009 roku w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz. U. z 2009 r. Nr 204, poz. 1577).

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. dąży do 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 1.168.928.550,00 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 Osterreich 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 – 2009)

- 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
- 2009 I miejsce w rankingu Bankier.pl **Najlepszy w 2009 roku system/aplikacja/urządzenie IT do obsługi systemów kartowych w Polsce za serwis bankowości mobilnej Mobilny Bank**
- 2009 Platynowa Statuetka w rankingu Bank Przyjazny dla Przedsiębiorców w kategorii banki uniwersalne

4.5.6 Data rozpoczęcia wykonywania obowiązków Depozytariusza

Depozytariusz rozpoczął 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 31 marca 2010 roku wynosiła 2 366 717 837,00 zł bez zysku bieżącego i subordynacji. 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 wydzielony został Zespół 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 wstąpił w prawa i obowiązki z tytułu umowy z Depozytariuszem. Umowa o przechowywanie Aktywów Funduszu nakłada na Depozytariusza obowiązek prowadzenia i przechowywania dokumentacji zawierającej dane o przechowywanych Aktywach Funduszu zgodnie z przepisami obowiązującego prawa.

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 emitowanie, wydawanie i wykupywanie certyfikatów inwestycyjnych 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 których mowa w punkcie 1 akapitu poprzedzającego, również z bankami krajowymi, instytucjami kredytowymi lub bankami zagranicznymi.

Depozytariusz zapewnia zgodne z prawem i Statutem wykonywanie obowiązków Funduszu, o których mowa w punktach 2-5 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 nienależycie uwzględnia 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., Copernicus Capital TFI S.A., IDEA TFI S.A., IPOPEMA TFI S.A., OPOKA TFI S.A., MCI TFI S.A., AgioFunds TFI S.A., TFI Altus S.A., Ostoja TFI S.A., Plejada 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

Wyceny Aktywów Funduszu od dnia 1 grudnia 2009 r. dokonuje następujący podmiot:

Firma: Atlantic Fund Services Sp. z o. o.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Cybernetyki 21, 02-677 Warszawa

Telefon: (+48 22) 541 7777

Faks: (+48 22) 541 7700

Forma prawna: Spółka z o. o.

Do dnia 30 listopada 2009 r. Wyceny Aktywów Netto Funduszu dokonywał następujący podmiot:

Firma: VICTORIA Asset Operation Centre S.A.

Siedziba: Warszawa

Adres: Pl. Piłsudskiego 3, 00-078 Warszawa

Telefon: (+48 22) 437 17 00

Faks: (+48 22) 437 17 99

Forma prawna: Spółka Akcyjna

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, Fundusz 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 o Rachunkowości 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”.

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 BondSpot S.A. a w przypadku jego braku
 - 2) średniej w Dniu Wyceny z pochodzących z rynku aktywnego najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży bądź wyłącznie w ofertach kupna jest niedopuszczalne, a w przypadku jej braku
 - 3) wartości oszacowanej składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę
-

-
- świadcząca 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 świadcząca 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 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 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. 9,
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 w formie raportu bieżącego zgodnie z art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej równocześnie do Komisji, GPW oraz do publicznej wiadomości poprzez przekazanie do Polskiej Agencji Prasowej oraz publikację na stronie internetowej www.skoncentrowany.pl oraz udostępnia w siedzibie Towarzystwa.

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 zostanie przekazana w formie raportu bieżącego zgodnie z art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej równocześnie do Komisji, GPW oraz do publicznej wiadomości poprzez przekazanie do Polskiej Agencji Prasowej oraz publikację na stronie internetowej www.skoncentrowany.pl.

4.7 Informacje dodatkowe o kapitale Funduszu

4.7.1 Wielkość wyemitowanego kapitału dla każdej klasy kapitału

Fundusz opublikował w dniu 9 kwietnia 2010 r. roczne sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 22 lipca 2009 r. do 31 grudnia 2009 r., wraz z opinią biegłego rewidenta, które zostało włączone do Prospektu przez odniesienie i jest dostępne na stronie www.skoncentrowany.pl.

- a) liczba akcji w kapitale docelowym: w Funduszu nie występuje kapitał docelowy;
- b) dotychczas Fundusz dokonał jednej emisji Certyfikatów serii A. Liczba wyemitowanych i w pełni opłaconych Certyfikatów serii A wynosi 36.102;
- c) wartość nominalna Certyfikatów lub stwierdzenie, że Certyfikaty nie mają wartości nominalnej: Certyfikaty nie mają wartości nominalnej;
- d) w obrocie na GPW znajduje się 36.102 Certyfikatów serii A.

4.7.2 Liczba, wartość księgowa i wartość nominalna Certyfikatów Funduszu w posiadaniu Funduszu, innych osób w imieniu Funduszu lub przez podmioty zależne Funduszu.

Fundusz, inne osoby w imieniu Funduszu, ani podmioty zależne od Funduszu nie posiadają Certyfikatów Funduszu.

4.7.3 Dane historyczne na temat kapitału akcyjnego (podstawowego, zakładowego), z podkreśleniem informacji o wszelkich zmianach, za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi.

Fundusz opublikował w dniu 9 kwietnia 2010 r. roczne sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 22 lipca 2009 r. do 31 grudnia 2009 r., wraz z opinią biegłego rewidenta, które zostało włączone do Prospektu przez odniesienie i jest dostępne na stronie www.skoncentrowany.pl. Zgodnie z rocznym sprawozdaniem finansowym Funduszu za okres od dnia 22 lipca 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r. na dzień 22 lipca 2009 r. wartość Aktywów Funduszu, pochodzących z wpłat na Certyfikaty Funduszu wynosiła 36.102.000 zł.

Zgodnie z rocznym sprawozdaniem finansowym Funduszu za okres od dnia 22 lipca 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r., na dzień 31 grudnia 2009 r. wartość Aktywów Funduszu wynosiła 35.145 tys. zł.

Zgodnie z rocznym sprawozdaniem finansowym Funduszu za okres od dnia 22 lipca 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r., na początek okresu sprawozdawczego: tj. na dzień 22 lipca 2009 r. liczba Certyfikatów Funduszu wynosiła 36.102 Certyfikaty, a na koniec okresu sprawozdawczego: tj. na dzień 31 grudnia 2009 r. liczba Certyfikatów Funduszu wynosiła 36.102 Certyfikaty.

Wszystkie Certyfikaty serii A zostały w pełni opłacone gotówką.

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 przez Fundusz Certyfikaty dają takie same prawa, przywileje i ograniczenia. Certyfikaty nie dają prawa do dywidendy. Uczestnik posiadający Certyfikaty reprezentujące ponad 5% ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych po spełnieniu warunków określonych w art. 5 Statutu ma prawo do udziału w Radzie Inwestorów. Z Certyfikatami związane jest 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 - należy jednak zwrócić uwagę, iż zgodnie ze Statutem Funduszu wykup Certyfikatów przez Fundusz w okresie pierwszych czterech lat od ich emisji związany jest z koniecznością uiszczenia opłaty manipulacyjnej za wykup Certyfikatów w wysokości określonej w Statucie Funduszu. Z uwagi na fakt, iż kolejne emisje Certyfikatów przeprowadzane są w różnych datach, także w różnych datach upływał będzie czteroletni okres, po upływie którego wykup Certyfikatów danej serii nie będzie obciążony opłatą manipulacyjną za wykup Certyfikatów. Statut Funduszu nie zawiera postanowień w sprawie zamiany Certyfikatów. Z posiadaniem Certyfikatów nie są związane jakiegokolwiek 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 www.skoncentrowany.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 powstania i działania Rady Inwestorów, włącznie z zasadami uczestnictwa w niej

Sposób funkcjonowania Rady Inwestorów określają art. 140-141 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz art. 5 Statutu Funduszu przedstawiony poniżej:

1. W Funduszu działa Rada Inwestorów.

-
2. Rada Inwestorów jest organem kontrolnym Funduszu.
 3. Tryb działania Rady Inwestorów określa Statut oraz regulamin przyjęty przez Radę.
 4. Członkiem Rady Inwestorów może być wyłącznie Uczestnik reprezentujący ponad 5% ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, który wyraził pisemną zgodę na udział w Radzie oraz dokonał blokady Certyfikatów Inwestycyjnych w liczbie stanowiącej ponad 5% ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych na rachunku papierów wartościowych. Każdy Certyfikat Inwestycyjny objęty blokadą daje prawo do jednego głosu w Radzie Inwestorów.
 5. Uczestnik, który zamierza uczestniczyć w Radzie Inwestorów zawiadamia o tym Towarzystwo w formie pisemnej, przekazując jednocześnie dokument zawierający jego oświadczenie o wyrażeniu zgody na uczestnictwo w Radzie Inwestorów oraz dokument potwierdzający dokonanie blokady Certyfikatów Inwestycyjnych, o której mowa w ust. 4.
 6. Rada Inwestorów rozpoczyna działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełni warunki, o których mowa w ust. 4. Członkostwo w Radzie Inwestorów ustaje z dniem złożenia przez członka Rady rezygnacji lub z dniem odwołania blokady, o której mowa w ust. 4. Rada Inwestorów zawiesza działalność w przypadku, gdy mniej niż trzech członków Rady spełnia warunki, o których mowa w ust. 4. Rada Inwestorów wznowia działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełni warunki, o których mowa w ust. 4.
 7. Członkowie Rady Inwestorów w dniu każdego posiedzenia Rady zobowiązani są przedstawić Towarzystwu dokument potwierdzający zablokowanie Certyfikatów Inwestycyjnych w liczbie określonej w ust. 4.
 8. Na pierwszym posiedzeniu Rada Inwestorów uchwała regulamin działania Rady Inwestorów oraz wybiera przewodniczącego Rady Inwestorów spośród swoich członków.
 9. Posiedzenie Rady Inwestorów może zwołać każdy członek Rady Inwestorów lub Towarzystwo. Posiedzenie Rady Inwestorów odbywa się jeżeli bierze w nim udział co najmniej trzech członków Rady Inwestorów. Uchwały Rady Inwestorów podejmowane są na posiedzeniach. Uchwały Rady Inwestorów, z zastrzeżeniem ust. 12, zapadają zwykłą większością głosów oraz pod warunkiem, że co najmniej trzech członków Rady Inwestorów brało udział w głosowaniu nad podjęciem uchwały.
 10. Rada Inwestorów kontroluje realizację celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej Funduszu oraz przestrzeganie ograniczeń inwestycyjnych. W tym celu członkowie Rady Inwestorów mogą przeglądać księgi i dokumenty Funduszu oraz żądać wyjaśnień od Towarzystwa.
 11. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w realizowaniu celu inwestycyjnego, polityki inwestycyjnej lub przestrzeganiu ograniczeń inwestycyjnych, Rada Inwestorów wzywa Towarzystwo do niezwłocznego usunięcia nieprawidłowości oraz zawiadamia o nich Komisję.
 12. Rada Inwestorów może postanowić o rozwiązaniu Funduszu. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu.
 13. Uprawnienia i obowiązki wynikające z członkostwa w Radzie Inwestorów Uczestnik wykonuje:
 - 1) osobiście lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika - w przypadku Uczestników będących osobami fizycznymi;
 - 2) przez osoby uprawnione do reprezentacji Uczestnika lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika - w przypadku Uczestników niebędących osobami fizycznymi.

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

W ocenie Towarzystwa do istotnych umów Funduszu można zaliczyć umowy z Depozytariuszem w zakresie wykonywania zadań depozytariusza Funduszu, z firmami inwestycyjnymi w zakresie pośredniczenia w zawieraniu transakcji zawieranych przez Fundusz, z biegłym rewidentem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Funduszu, z podmiotem świadczącym usługi księgowe na rzecz Funduszu, z Oferującym oraz podmiotami wchodzącym w skład Konsorcjum Dystrybucyjnego, z KDPW i GPW. Ww. umowy są umowami zawartymi w normalnym toku działalności Funduszu. Nie zostały podpisane umowy inne niż zawierane w normalnym toku działalności Funduszu, które mogłyby być uznane za istotne. Koszty wynikające z umów z Oferującym oraz podmiotami wchodzącym w skład Konsorcjum Dystrybucyjnego zgodnie ze Statutem Funduszu pokrywa Towarzystwo.

4.10 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje Funduszu z podmiotami, które mogą być uznane za powiązane z Funduszem dotyczą obejmowania Certyfikatów Funduszu przez osoby zarządzające i nadzorujące. Ilość Certyfikatów serii A objętych przez członków organów zarządzających i nadzorujących wskazano w Dokumencie Rejestracyjnym w rozdziale 5.5.5. Przedmiotowe Certyfikaty obejmowane były na warunkach rynkowych, zgodnie z postanowieniami Dokumentu Ofertowego dotyczącego emisji Certyfikatów serii A Pracownicy składający Zapis na Certyfikaty serii A zobowiązani byli do uiszczenia opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów w wysokości 0,3% wartości iloczynu liczby Certyfikatów objętych Zapisem i ceny emisyjnej Certyfikatu.

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 Depozytariusza sporządzono rozdział 2.2, rozdział 4.5 Dokumentu Rejestracyjnego.

Na podstawie informacji otrzymanych od Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. sporządzono rozdział 2.3, rozdział 4.4.5 Dokumentu Rejestracyjnego fragmenty dotyczące Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A.

Na podstawie informacji otrzymanych od KPMG Audyt Sp. z o.o. oraz PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. sporządzono rozdział 3 Dokumentu Rejestracyjnego.

Na podstawie informacji otrzymanych od Atlantic Fund Services Sp. z o. o. oraz Victoria Asset Operation Centre S.A. 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 Dokumencie 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

Prospekt oraz Statut Funduszu są udostępnione do wglądu w formie drukowanej w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie internetowej www.skoncentrowany.pl. Towarzystwo zamierza udostępnić Prospekt również na stronie internetowej Oferującego www.dmbh.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 Akcyjna (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 31 grudnia 2009 r. przedstawiała się następująco:

Kapitał zakładowy	500.000,00 zł
Kapitał zapasowy	37.720.734,26 zł
Zysk / strata z lat ubiegłych	00,0 zł
Zysk / strata netto	9.024.047,60 zł
Razem kapitały własne	47.244.781,86 zł

Źródło: Towarzystwo (dane nieaudytowane)

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 dekonunktury 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 dekonunktury 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 Russia10/40) wyrażone w PLN z wagą 0,5, w skład którego wchodzić będą 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 osiąganie 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%.

Fundusz Korporacyjny 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 fundusz 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 osiągniętej stopy 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 marca 2010 roku na rynku krajowym działało 183 funduszy inwestycyjnych zamkniętych, o zgromadzonych aktywach pod zarządzaniem w kwocie około 15,5 mld zł. Natomiast wszystkich funduszy inwestycyjnych łącznie było 522, z aktywami w wysokości ponad 101,8 mld zł. Wielkość aktywów pod zarządzaniem zgromadzona w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo wynosiła na koniec marca 2010 roku blisko 3,2 mld zł, co plasowało

Towarzystwo na 11 pozycji wśród wszystkich towarzystw istniejących na rynku polskim, z udziałem rynkowym na poziomie 3,14%.

Ponieważ w chwili sporządzenia Dokumentu Ofertowego dotyczącego emisji certyfikatów serii B nie jest znana cena emisyjna Certyfikatów serii B poniższe szacunki opierają się na ostatniej znanej wartości Aktywów Netto na Certyfikat Funduszu z dnia 31 marca 2010 r., tj. 1140,04 zł, zatem dla minimalnej wielkości emisji serii B w wysokości 5.000 Certyfikatów wartość Aktywów Netto Funduszu (ustalona jako wartość rzeczywistych wpływów do Funduszu) wynosiłaby 5.700.200 zł, a dla maksymalnej wielkości emisji serii B w wysokości 108.306 Certyfikatów wartość Aktywów Netto Funduszu (ustalona jako wartość rzeczywistych wpływów do Funduszu) wynosiłaby 123.473.172,24 zł.

W przypadku dojścia emisji Certyfikatów serii B do skutku w minimalnej wartości 5.700.200 zł - wartość Aktywów Netto Funduszu (ustalona jako wartość rzeczywistych wpływów do Funduszu) stanowiłaby 0,01 % aktywów wszystkich funduszy inwestycyjnych istniejących na rynku (według stanu aktywów funduszy inwestycyjnych na dzień 31 marca 2010 roku). Biorąc pod uwagę tylko aktywa funduszy zamkniętych udział, o którym mowa w zdaniu poprzednim, wynosiłby 0,04%, przy czym emisja o wartości 5.700.200 zł nie zmieniałaby w żaden istotny sposób struktury rynku funduszy inwestycyjnych w Polsce.

W przypadku dojścia emisji Certyfikatów objętych niniejszym Prospektem do skutku w maksymalnej wartości 123.473.172,24 zł - wartość Aktywów Netto Funduszu (ustalona jako wartość rzeczywistych wpływów do Funduszu) stanowiłaby 0,12 % aktywów wszystkich funduszy inwestycyjnych istniejących na rynku (według stanu aktywów funduszy inwestycyjnych na dzień 31 marca 2010 roku). Biorąc pod uwagę tylko aktywa funduszy zamkniętych udział, o którym mowa w zdaniu poprzednim, wynosiłby 0,79%, przy czym emisja o wartości 123.473.172,24 zł nie zmieniałaby w żaden istotny sposób struktury rynku funduszy inwestycyjnych w Polsce.

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
Ronald R. Dewhurst	- Członek 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. Upřednio, 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.

Ronald Richard Dewhurst, Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa

Od kwietnia 2004 r. do kwietnia 2007 r. zajmował stanowisko Prezesa Zarządu i Dyrektora w IOOF Holding Ltd. Był odpowiedzialny za wszystkie aspekty zarządzania aktywami spółki, ze szczególnym uwzględnieniem strategii długoterminowego inwestowania. Wcześniej, w 1993 r. dołączył jako Dyrektor Zarządzający do J P Morgan & Co Inc.. Pracował tam do 2002 r. pełniąc różne funkcje, między innymi, w 2000 r. został mianowany szefem zarządzania inwestycjami w Stanach Zjednoczonych, był całkowicie odpowiedzialny za zarządzanie aktywami o wartości 300 miliardów dolarów oraz przeprowadzał fuzję JP Morgan z Chase Bankiem. Był członkiem Światowego Komitetu Private Bankingu i Zarządzania Aktywami. Jest członkiem stowarzyszenia - Instytutu Finansów w Australii (FINSIA).

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 komisarzyckiego lub likwidacji, za wyjątkiem członka Rady Nadzorczej Towarzystwa, pana Joseph P. LaRocque, który pełni funkcję w organach nadzorczych funduszy zagranicznych oraz innych instytucji zbiorowego inwestowania należących do grupy kapitałowej Legg Mason, Inc., które znalazły się w likwidacji głównie w związku z restrukturyzacją oferty produktowej Legg Mason, Inc.;
- żadna z wymienionych osób nie była, w okresie poprzednich 5 lat, skazana wyrokiem za przestępstwa związane z oszustwami;
- wobec żadnej 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/LMZA
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 Płatek.

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 - dane biograficzne i opis kwalifikacji podany został w rozdz. 5.2.1.

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 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 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 Rejestacyjny nie zawiera informacji o wysokości wynagrodzenia (w tym świadczeń warunkowych lub odroczonego) 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 nie istnieją podmioty zależne od Funduszu.

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 nie istnieją podmioty zależne od Funduszu.

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. R.R. Dewhurst - powołanie na członka Rady Nadzorczej w dniu 31 lipca 2009

W dniu 27 marca 2008 r. T.J. Hirschmann został wybrany na Przewodniczącą Rady Nadzorczej Towarzystwa.

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 Rejestacyjny 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 Rejestacyjny 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 nie istnieją podmioty zależne od Funduszu.

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 Rejestacyjny 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

Pan Tomasz Jędrzejczak, Prezes Zarządu Towarzystwa, posiada 150 Certyfikatów serii A.

Pan Jacek Treumann, Członek Zarządu Towarzystwa, posiada 30 Certyfikatów serii A.

Pan Piotr Rzeźniczak, Członek Zarządu Towarzystwa, posiada 10 Certyfikatów serii A.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają opcji na Certyfikaty.

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.

**Załącznik nr 1 do Dokumentu Rejestracyjnego certyfikatów inwestycyjnych serii B
Legg Mason Akcji Skoncentrowany FIZ**

Wykaz informacji włączonych przez odniesienie

1. Historyczne informacje finansowe: sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od 22 lipca 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wraz z opinią i raportem z badania przeprowadzonego przez biegłego rewidenta, przekazane do publicznej wiadomości w dniu 9 kwietnia 2010 r. i dostępne na stronie www.skoncentrowany.pl
2. Śródroczne informacje finansowe: sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 marca 2010 r., niepodlegające badaniu przez biegłego rewidenta, przekazane do publicznej wiadomości w dniu 5 maja 2010 r. i dostępne na stronie www.skoncentrowany.pl

DOKUMENT OFERTOWY

DLA CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH SERII B

Legg Mason Akcji Skoncentrowany Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego

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

OPUBLIKOWANY W ZWIĄZKU Z OFERTĄ PUBLICZNĄ CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH SERII B, W RAMACH KTÓREJ OFEROWANYCH JEST 108.306 (STO OSIEM TYSIĘCY TRZYSTA SZEŚĆ) CERTYFIKAÓW INWESTYCYJNYCH SERII B.

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.

FUNKCJĘ OFERUJĄCEGO W OFERCIE PUBLICZNEJ CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH SERII B PEŁNI DOM MAKLERSKI BANKU HANDLOWEGO S.A.

Dom Maklerski Banku Handlowego


DOKUMENT OFERTOWY

Spis treści:

1	Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie Ofertowym	4
1.1	Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna	4
1.2	Dom Maklerski Banku Handlowego Spółka Akcyjna	5
2	Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla Certyfikatów	6
2.1	Ryzyko wyceny Aktywów Funduszu	6
2.2	Ryzyko płynności Certyfikatów	6
2.3	Ryzyko związane z ograniczeniem liczby Certyfikatów podlegających jednorazowo wykupowi ..	6
2.4	Ryzyko nieprzydzielenia Certyfikatów	7
2.5	Ryzyko przesunięcia, przedłużenia i skrócenia terminu przyjmowania zapisów oraz odwołania Oferty Certyfikatów	7
2.6	Ryzyko nie dojścia do skutku Oferty Certyfikatów	7
2.7	Ryzyko związane z wprowadzeniem Certyfikatów do obrotu	7
2.8	Ryzyko zawieszenia lub wykluczenia Certyfikatów z obrotu	7
2.9	Ryzyko Specjalnej Sesji Giełdowej	7
3	Informacje podstawowe o ofercie	11
3.1	Oświadczenie o kapitale obrotowym	11
3.2	Dane dotyczące kapitalizacji i zadłużenia Funduszu	11
3.3	Interesy osób fizycznych i prawnych o istotnym znaczeniu dla Oferty	11
3.4	Przesłanki Oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych	11
4	Informacje o Certyfikatach	12
4.1	Opis typu i rodzaju Certyfikatów oferowanych lub Certyfikatów będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym	12
4.2	Przepisy prawa, na podstawie których utworzone zostały Certyfikaty	12
4.3	Wskazanie czy emitowane Certyfikaty są papierami wartościowymi imiennymi czy na okaziciela oraz wskazanie formy oraz podmiotu odpowiedzialnego za prowadzenie rejestru Certyfikatów	12
4.4	Wskazanie waluty, w której emitowane są Certyfikaty	12
4.5	Prawa związane z Certyfikatami i procedury wykonywania tych praw	12
4.5.1	Prawo do udziału w Radzie Inwestorów	12
4.5.2	Prawo żądania wykupu Certyfikatów przez Fundusz oraz otrzymania środków pieniężnych z tego tytułu	13
4.5.3	Prawo do przeniesienia praw z Certyfikatów	14
4.5.4	Prawo Pierwszeństwa	15
4.5.5	Prawo do ustanowienia zastawu na Certyfikatach	15
4.5.6	Prawo do otrzymania wypłat dokonywanych w postępowaniu likwidacyjnym	15
4.5.7	Prawo do zawarcia umowy o świadczenie dodatkowe	15
4.6	Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji Certyfikatów i ich wprowadzeniu do obrotu na rynku regulowanym oraz podstawa prawna emisji	16
4.7	Przewidywana data rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów	16
4.8	Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia Certyfikatów	16
4.9	Wskazanie obowiązujących regulacji dotyczących obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu (squeeze-out) i odkupu (sell-out) w odniesieniu do Certyfikatów	16
4.10	Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Funduszu, dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego i bieżącego roku obrotowego	16
4.11	Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem Certyfikatów i obrotem nimi	16
4.11.1	Zasady opodatkowania Funduszu	16
4.11.2	Zasady opodatkowania Uczestników	17
4.11.3	Podatek od czynności cywilnoprawnych	18
5	Informacje o Ofercie	19
5.1	Warunki, parametry i przewidywany harmonogram Oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów	19
5.1.1	Warunki Oferty	19
5.1.2	Wielkość Oferty	19
5.1.3	Terminy Oferty	19
5.1.4	Procedura składania Zapisów	20
5.1.5	Wycofanie lub zawieszenie Oferty	23
5.1.6	Redukcja Zapisów i zwrot nadpłaconych kwot	23
5.1.7	Minimalna i maksymalna wielkość Zapisu	24

5.1.8	Termin związania zapisem	24
5.1.9	Sposób i terminy wnoszenia wpłat na Certyfikaty oraz dostarczenia Certyfikatów.....	25
5.1.10	Podanie wyników Oferty do publicznej wiadomości	28
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	28
5.2	Zasady dystrybucji i przydziału Certyfikatów	29
5.2.1	Rodzaje inwestorów, którym oferowane są papiery wartościowe	29
5.2.2	Znaczeni uczestnicy Funduszu lub członkowie organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Towarzystwa zamierzający uczestniczyć w Ofercie	29
5.2.3	Informacje podawane przed przydziałem	29
5.3	Procedura zawiadamiania inwestorów o liczbie przydzielonych Certyfikatów wraz ze wskazaniem, czy dopuszczalne jest rozpoczęcie obrotu przed dokonaniem zawiadomienia.....	31
5.4	Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”	31
5.5	Cena emisyjna	31
5.5.1	Metoda określenia ceny oferowanych Certyfikatów	31
5.5.2	Koszty i podatki jakie musi ponieść zapisujący się na Certyfikaty.....	31
5.5.3	Zasady podania ceny emisyjnej Certyfikatów do publicznej wiadomości	32
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	32
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	32
5.6	Plasowanie i gwarantowanie	33
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	33
5.6.2	Agenci ds. płatności oraz podmioty świadczące usługi depozytowe w każdym kraju	33
5.6.3	Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji lub plasowania Oferty ...	33
5.6.4	Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji.....	34
6	Dopuszczenie Certyfikatów do obrotu i ustalenia DOTYCZĄCE obrotu	35
6.1	Wskazanie czy oferowane Certyfikaty są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych	35
6.2	Rynki regulowane lub rynki równoważne, na których dopuszczone lub dopuszczane do obrotu są papiery wartościowe tej samej klasy co oferowane Certyfikaty	35
6.3	Emisje Certyfikatów, których przeprowadzenie jest planowane jednocześnie lub prawie jednocześnie z terminem subskrypcji na Certyfikaty Funduszu	35
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.....	35
6.5	Stabilizacja	36
7	Informacje na temat właścicieli Certyfikatów objętych sprzedażą	37
7.1	Informacje o podmiotach oferujących Certyfikaty do sprzedaży.....	37
7.2	Umowy zakazu sprzedaży Certyfikatów typu „lock-up”	37
8	Koszty przeprowadzenia Oferty i dopuszczenia do obrotu.....	37
8.1	Wpływy pieniężne netto ogółem	37
8.2	Szacunkowa wielkość wszystkich kosztów Oferty Certyfikatów	37
9	Rozwodnienie Certyfikatów	38
9.1	Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego Ofertą	38
9.2	Wielkość i wartość natychmiastowego rozwodnienia, w przypadku jeśli dotychczasowi posiadacze Certyfikatów nie obejmą skierowanej do nich Oferty subskrypcji	38
10	Informacje dodatkowe.....	39
10.1	Doradcy związani z emisją	39
10.2	Informacje w Dokumencie Ofertowym, które zostały zbadane lub przejrane przez biegłych rewidentów	39
10.3	Oświadczenia lub raporty osób określanych jako eksperci	39
10.4	Informacje uzyskane od osób trzecich.....	39

Załączniki do Dokumentu Ofertowego:

Załącznik nr 1: Statut Funduszu Legg Mason Akcji Skoncentrowany FIZ

Załącznik nr 2: Formularz zapisu na certyfikaty inwestycyjne serii B

Załącznik nr 3: Definicje i Skróty

Załącznik nr 4: Punkty Obsługi Klienta, w których można przyjmować zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii B

1 OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE OFERTOWYM

1.1 Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

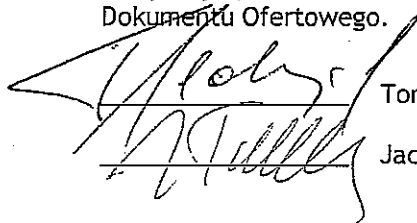
Firma: Legg Mason Towarzystwo Funduszy
Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Warszawa
Adres: Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa
Telefon: (+48 22) 337 66 00
Faks: (+48 22) 337 66 99
Adres głównej strony internetowej: www.leggmason.pl
Adres poczty elektronicznej: info@leggmason.com

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

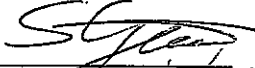
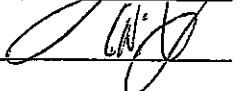
Firma: Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa
Telefon: (+48 22) 690 3944
Faks: (+48 22) 690 3943
Adres poczty elektronicznej: dmbh@citi.com

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.

Witold Stępień - Prezes Zarządu
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.

 Witold Stępień - Prezes Zarządu
 Grzegorz Nichthauser - Prokurent

2 CZYNNIKI RYZYKA O ISTOTNYM ZNACZENIU DLA CERTYFIKATÓW

2.1 Ryzyko wyceny Aktywów Funduszu

Aktywa Funduszu wyceniane są, a zobowiązania Funduszu ustalane 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 wpływu na bieżący poziom cen rynkowych. Zamiarem Funduszu 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.

Należy zwrócić uwagę, iż w związku z wykupem Certyfikatów emitowanych przez Fundusz w okresie pierwszych 4 lat od emisji Certyfikatów danej serii powstaje obowiązek poniesienia opłaty manipulacyjnej za wykup Certyfikatów. W związku z tym, iż okres czteroletni, po upływie którego wykup Certyfikatów nie będzie pociągał za sobą konieczności poniesienia opłaty manipulacyjnej, upływał będzie w innej dacie dla Certyfikatów serii A oraz w innej dacie dla Certyfikatów serii B, Certyfikaty serii B nie zostaną zasymilowane z Certyfikatami serii A i będą notowane pod odrębnym kodem ISIN. Powyższe może spowodować, że obrót Certyfikatami serii B będzie odznaczał się względnie niższą płynnością, niż miałyby to miejsce w przypadku dokonania asymilacji z Certyfikatami serii A. Zgodnie z art. 26 ust. 1 Statutu, po upływie 4 lat od emisji Certyfikatów danej serii, Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej za wykup Certyfikatów tej serii, w związku z tym po upływie 4 lat od emisji Certyfikatów serii B, będą mogły one zostać zasymilowane z Certyfikatami serii A.

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 ze złożonego Zapisu.

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 Dokumentu Ofertowego. 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

W przypadku niezebrania w okresie przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Należycie opłaconych Zapisów na co najmniej 5.000 (pięć tysięcy) Certyfikatów, emisja Certyfikatów serii B nie dochodzi 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 (BondSpot 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 z Prawa Pierwszeństwa i Zapisów Podstawowych 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 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 23 listopada 2009 r. w sprawie określenia szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych oraz warunków szacowania przez dom maklerski kapitału wewnętrznego. 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;

- b) blokowanie środków pieniężnych Subskrybentów przez Domy Maklerskie, na zasadach opisanych w rozdziale 5.1.9 ust. 9 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. 10 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. 10 Dokumentu Ofertowego;
- e) weryfikację uprawnień Subskrybentów do objęcia Certyfikatów w ramach wykonania Prawa Pierwszeństwa, przez Dom Maklerski przyjmujący Zapis z Prawa Pierwszeństwa, na zasadach opisanych w rozdziale 5.1.4.2 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 z Prawa Pierwszeństwa i Zapisów Podstawowych na Certyfikaty serii B;
- 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 Funduszu, na zasadach opisanych w rozdziale 5.1.9 ust. 14 Dokumentu Ofertowego;
 - b) zaksięgowanie środków pieniężnych od Subskrybentów na dokonanie wpłaty na Certyfikaty, alokowane tym Subskrybentom w ramach Specjalnej Sesji Giełdowej, na wydzielonym rachunku bankowym Funduszu prowadzonym przez Depozytariusza dla emisji Certyfikatów serii B;
 - 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 20 listopada 2009 roku w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych
6. Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 23 listopada 2009 r. w sprawie określenia szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych oraz warunków szacowania przez dom maklerski kapitału wewnętrznego
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

Na dzień sporządzenia Dokumentu Ofertowego poziom kapitału obrotowego Funduszu jest wystarczający na pokrycie bieżących potrzeb Funduszu.

3.2 Dane dotyczące kapitalizacji i zadłużenia Funduszu

Poniższe dane przedstawione zostały na podstawie raportu rocznego Funduszu za okres od 22 lipca 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. (dane audytowane).

Informacje o kapitalizacji Funduszu na dzień 31 grudnia 2009 r. (dane w zł):

Kapitał wpłacony	36.102.000
Kapitał wypłacony	0

Informacje o zadłużeniu Funduszu na dzień 31 grudnia 2009 r.:

Zgodnie ze Statutem, Fundusz może zaciągać kredyty i pożyczki. Dopuszczalna łączna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz wynosi 50% wartości Aktywów Funduszu. Fundusz może także emitować obligacje.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. Fundusz nie zaciągnął kredytów i pożyczek oraz nie wyemitował obligacji.

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 - Radca Prawny Wojciech Jabłoński, 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.

Kancelaria Radcy Prawnego Wojciecha Jabłońskiego, al. Jana Pawła II 12B, Radzymin 05-250, pełni funkcję Doradcy Prawnego Towarzystwa w zakresie emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B Funduszu. Wynagrodzenie Doradcy Prawnego nie jest uzależnione od wielkości środków pozyskanych z oferty Certyfikatów Inwestycyjnych serii B. Ponadto pomiędzy działaniami Doradcy Prawnego i Funduszu nie występują żadne konflikty interesów.

3.4 Przesłanki Oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych

Przesłanką Oferty jest umożliwienie Uczestnikom Funduszu objęcia Certyfikatów Inwestycyjnych serii B w ramach Prawa Pierwszeństwa, jak również umożliwienie objęcia Certyfikatów Funduszu inwestorom nie będącym Uczestnikami Funduszu, z zastrzeżeniem, iż pierwszeństwo w objęciu Certyfikatów Inwestycyjnych serii B przysługuje dotychczasowym Uczestnikom Funduszu.

Środki pozyskane z emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B wejdą w skład Aktywów Funduszu i zostaną przez Fundusz zainwestowane zgodnie z polityką inwestycyjną Funduszu. Inwestowanie Aktywów Funduszu służy realizacji celu inwestycyjnego Funduszu określonego w Statucie Funduszu.

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, serii B.

Fundusz wyemitował Certyfikaty serii A, które zostały zarejestrowane w KDPW pod kodem ISIN PLLEGMS00019, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym GPW i są notowane pod nazwą skróconą LMASFIZ. Certyfikatowi serii B zostanie nadany inny kod ISIN z uwagi na fakt, że Certyfikaty serii B nie zostaną zasymilowane z notowanymi Certyfikatami serii A, zgodnie z postanowieniami rozdz. 2.2 Dokumentu Ofertowego.

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, Uchwała Zgromadzenia Inwestorów Funduszu z dnia 16 października 2009 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych serii B oraz Uchwała Zarządu Towarzystwa z dnia 8 grudnia 2009 roku w sprawie emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B 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 B 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 Radzie Inwestorów

1. W Funduszu działa Rada Inwestorów.
2. Rada Inwestorów jest organem kontrolnym Funduszu.
3. Tryb działania Rady Inwestorów określa Statut oraz regulamin przyjęty przez Radę.
4. Członkiem Rady Inwestorów może być wyłącznie Uczestnik reprezentujący ponad 5% ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, który wyraził pisemną zgodę na udział w Radzie oraz

-
- dokonał blokady Certyfikatów Inwestycyjnych w liczbie stanowiącej ponad 5% ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych na rachunku papierów wartościowych. Każdy Certyfikat Inwestycyjny objęty blokadą daje prawo do jednego głosu w Radzie Inwestorów.
5. Uczestnik, który zamierza uczestniczyć w Radzie Inwestorów zawiadamia o tym Towarzystwo w formie pisemnej, przekazując jednocześnie dokument zawierający jego oświadczenie o wyrażeniu zgody na uczestnictwo w Radzie Inwestorów oraz dokument potwierdzający dokonanie blokady Certyfikatów Inwestycyjnych, o której mowa w ust. 4.
 6. Rada Inwestorów rozpoczyna działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełni warunki, o których mowa w ust. 4. Członkostwo w Radzie Inwestorów ustaje z dniem złożenia przez członka Rady rezygnacji lub z dniem odwołania blokady, o której mowa w ust. 4. Rada Inwestorów zawiesza działalność w przypadku, gdy mniej niż trzech członków Rady spełnia warunki, o których mowa w ust. 4. Rada Inwestorów wznowia działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełni warunki, o których mowa w ust. 4.
 7. Członkowie Rady Inwestorów w dniu każdego posiedzenia Rady zobowiązani są przedstawić Towarzystwu dokument potwierdzający zablokowanie Certyfikatów Inwestycyjnych w liczbie określonej w ust. 4.
 8. Na pierwszym posiedzeniu Rada Inwestorów uchwała regulamin działania Rady Inwestorów oraz wybiera przewodniczącego Rady Inwestorów spośród swoich członków.
 9. Posiedzenie Rady Inwestorów może zwołać każdy członek Rady Inwestorów lub Towarzystwo. Posiedzenie Rady Inwestorów odbywa się jeżeli bierze w nim udział co najmniej trzech członków Rady Inwestorów. Uchwały Rady Inwestorów podejmowane są na posiedzeniach. Uchwały Rady Inwestorów, z zastrzeżeniem ust. 12, zapadają zwykłą większością głosów oraz pod warunkiem, że co najmniej trzech członków Rady Inwestorów brało udział w głosowaniu nad podjęciem uchwały.
 10. Rada Inwestorów kontroluje realizację celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej Funduszu oraz przestrzeganie ograniczeń inwestycyjnych. W tym celu członkowie Rady Inwestorów mogą przeglądać księgi i dokumenty Funduszu oraz żądać wyjaśnień od Towarzystwa.
 11. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w realizowaniu celu inwestycyjnego, polityki inwestycyjnej lub przestrzeganiu ograniczeń inwestycyjnych, Rada Inwestorów wzywa Towarzystwo do niezwłocznego usunięcia nieprawidłowości oraz zawiadamia o nich Komisję.
 12. Rada Inwestorów może postanowić o rozwiązaniu Funduszu. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu.
 13. Uprawnienia i obowiązki wynikające z członkostwa w Radzie Inwestorów Uczestnik wykonuje:
 - 1) osobiście lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika - w przypadku Uczestników będących osobami fizycznymi;
 - 2) przez osoby uprawnione do reprezentacji Uczestnika lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika - w przypadku Uczestników niebędących osobami fizycznymi.

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 wyznaczone 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.skoncentrowany.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.skoncentrowany.pl. W zawiadomieniu tym podaje się treść uchwały oraz informację o sposobie określenia liczby Certyfikatów nowej emisji, do objęcia których Uczestnik jest uprawniony.
3. Prawo Pierwszeństwa przysługuje Uczestnikom, którzy na koniec dnia Prawa Pierwszeństwa posiadali Certyfikaty zarejestrowane na swoich rachunkach papierów wartościowych. Dzień Prawa Pierwszeństwa zostanie ustalony w odrębnej uchwale Towarzystwa i przypadat będzie na co najmniej jeden dzień przed dniem rozpoczęcia Zapisów na Certyfikaty serii B. Informacja o ustalonym Dniu Prawa Pierwszeństwa zostanie przekazana w formie komunikatu bieżącego oraz na stronie internetowej: www.skoncentrowany.pl. Liczba Certyfikatów nowej emisji, do objęcia których Uczestnik jest uprawniony, zgodnie z ust. 1 powyżej, zaokrąglana jest w dół do pełnego Certyfikatu.
4. Szczegółowe zasady przydziału Certyfikatów określa art. 17e 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.

4.5.7 Prawo do zawarcia umowy o świadczenie dodatkowe

1. Towarzystwo może zawrzeć z podmiotem, który posiada Certyfikaty o wartości nie niższej niż 3.000.000 (trzy miliony) złotych, umowę o świadczenie dodatkowe (Umowa o świadczenie dodatkowe). Przy zawieraniu Umowy o świadczenie dodatkowe oraz określaniu jej warunków Towarzystwo będzie się kierowało jednym lub oboma z następujących kryteriów:
 - a) wartość posiadanych Certyfikatów;
 - b) wpływ wysokości wynegocjowanej z podmiotem, który objął Certyfikaty stawki świadczenia dodatkowego wypłacanego przez Towarzystwo na wielkość przychodów Towarzystwa osiąganych z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.
2. Warunkami otrzymania przez podmiot, o którym mowa w ust. 1 powyżej, dodatkowego świadczenia są:
 - a) zawarcie Umowy z Towarzystwem;
 - b) średnia wartość posiadanych w okresie rozliczeniowym wskazanym w Umowie Certyfikatów nie niższa niż określona w ust. 1 powyżej;
 - c) przedstawienie Towarzystwu przez podmiot, o którym mowa w ust. 1 powyżej, dokumentów świadczących o posiadaniu Certyfikatów o wartości nie niższej niż określona w ust. 1 powyżej.
3. Świadczenie dodatkowe, o którym mowa w ust. 1 powyżej, jest obliczane i wypłacane przez Towarzystwo wyłącznie ze środków Towarzystwa, w sposób i terminach określonych w Umowie o

świadczenie dodatkowe, ze środków otrzymanych przez Towarzystwo z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

4. Sposób obliczenia, wysokość i terminy wypłaty świadczenia dodatkowego na rzecz podmiotów, o których mowa w ust. 1 powyżej, określa Umowa o świadczenie dodatkowe.

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

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji Certyfikatów w drodze oferty publicznej i wprowadzeniu Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym jest Towarzystwo.

Podstawa prawna przeprowadzenia Oferty publicznej Certyfikatów serii B oraz ubiegania się o dopuszczenie Certyfikatów serii B do obrotu na rynku regulowanym GPW: Uchwała Zgromadzenia Inwestorów Funduszu z dnia 16 października 2009 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych serii B oraz Uchwała Zarządu Towarzystwa z dnia 8 grudnia 2009 roku w sprawie emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B Legg Mason Akcji Skoncentrowany Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w drodze oferty publicznej, dematerializacji papierów wartościowych oraz ubieganie się o dopuszczenie Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym.

4.7 Przewidywana data rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów

Z zastrzeżeniem postanowień akapitów kolejnych, Zapisy na Certyfikaty będą przyjmowane w dniach od 17 czerwca 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku włącznie, w godzinach pracy Punktów Obsługi Klienta wskazanych w Załączniku nr 4 do Dokumentu Ofertowego.

Termin przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B 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 obrotowego

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 art. 30a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochody osób fizycznych z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych, w tym dochody z tytułu wykupu lub umorzenia certyfikatów inwestycyjnych przez fundusz inwestycyjny, opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego dochodu. Zryczałtowany podatek, o którym mowa w zdaniu poprzednim, jest pobierany przez płatnika tj. fundusz inwestycyjny. Podatnik nie składa odrębnych zeznań podatkowych z tytułu uzyskanego dochodu. Dochodów uzyskanych przez osoby fizyczne z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych określonych w art. 27 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Podatek pobiera się po pomniejszeniu przychodu o koszty jego uzyskania. Przez dochód z tytułu wykupu lub umorzenia certyfikatów inwestycyjnych przez fundusz inwestycyjny rozumie się różnicę między sumą przychodów uzyskanych z tytułu wykupu lub umorzenia certyfikatów przez fundusz inwestycyjny a kosztami uzyskania przychodów. Przez koszt uzyskania przychodu należy rozumieć wydatki poniesione na nabycie certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez fundusz inwestycyjny, w tym opłatę manipulacyjną za wydanie certyfikatów inwestycyjnych.

Zgodnie z art. 30b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochody osób fizycznych z tytułu odpłatnego zbycia certyfikatów inwestycyjnych, opodatkowane są podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego dochodu. Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest zobowiązany do złożenia we właściwym urzędzie skarbowym odrębnego zeznania podatkowego, w terminie do 30 kwietnia następującego po roku podatkowym, w którym powinien wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym z odpłatnego zbycia certyfikatów inwestycyjnych oraz obliczyć i wpłacić należny podatek dochodowy wynikający z powyższego zeznania. Powyższej zasady nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie certyfikatów inwestycyjnych następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej. Dochodów uzyskanych przez osoby fizyczne z tytułu odpłatnego zbycia certyfikatów inwestycyjnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych określonych w art. 27 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz dochodami, o których mowa w art. 30c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Przez dochód z tytułu odpłatnego zbycia certyfikatów inwestycyjnych rozumie się różnicę między sumą przychodów uzyskanych z odpłatnego zbycia certyfikatów inwestycyjnych, a kosztami uzyskania przychodów. Przez koszt uzyskania przychodu należy rozumieć wydatki poniesione na nabycie certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez fundusz inwestycyjny, w tym opłatę manipulacyjną za wydanie certyfikatów inwestycyjnych.

W celu określenia obowiązków podatkowych w odniesieniu do osób fizycznych, które nie mają miejsca zamieszkania lub czasowego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, niezbędne jest uwzględnienie treści umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawartych przez Rzeczpospolitą Polskę z krajami zamieszkania tych osób. Zastosowanie stawki wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie (niezapłacenie) podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem przedstawienia przez podatnika zaświadczenia o jego miejscu zamieszkania do celów podatkowych wydanego przez właściwy organ administracji podatkowej państwa miejsca zamieszkania podatnika (certyfikat rezydencji).

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, spółek kapitałowych w organizacji oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej, z wyjątkiem spółek nieposiadających osobowości prawnej, z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych, w tym dochody z tytułu wykupu lub umorzenia 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.

Przedmiotem opodatkowania jest dochód bez względu na rodzaj źródła przychodów, z jakich dochód ten został osiągnięty. Dochodem jest nadwyżka sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania, osiągnięta w roku podatkowym. Kosztami uzyskania przychodów z tytułu wykupu lub umorzenia certyfikatów inwestycyjnych przez fundusz inwestycyjny oraz z tytułu odpłatnego zbycia certyfikatów inwestycyjnych są wydatki poniesione na nabycie certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez

fundusz inwestycyjny, w tym opłata manipulacyjna za wydanie certyfikatów inwestycyjnych. Zgodnie z art. 19 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatek wynosi 19% podstawy opodatkowania.

Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy, którzy nie mają siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Jednakże dla określenia obowiązków podatkowych w odniesieniu do tych osób prawnych niezbędne jest uwzględnienie treści odpowiednich umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu.

4.11.3 Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych sprzedaż certyfikatów inwestycyjnych firmom inwestycyjnym, bądź za ich pośrednictwem, oraz sprzedaż certyfikatów inwestycyjnych 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 inwestycyjnych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej certyfikatów inwestycyjnych będących przedmiotem transakcji, zgodnie z art. 7 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych. W razie sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych poza obrotem zorganizowanym, jeżeli podlega ona podatkowi od czynności cywilnoprawnych, obowiązek podatkowy, zgodnie z art. 4 pkt 1 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych, ciąży na kupującym.

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 B z zachowaniem Prawa Pierwszeństwa dla dotychczasowych Uczestników. W ramach emisji Certyfikatów serii B przyjmowane będą także Zapisy Podstawowe, tj. Zapisy nie składane w ramach Prawa Pierwszeństwa, z tym że pierwszeństwo w objęciu Certyfikatów serii B będą mieli Subskrybenci składający Zapisy z Prawa Pierwszeństwa. Prawo Pierwszeństwa przysługuje Uczestnikom, którzy na koniec Dnia Prawa Pierwszeństwa posiadali Certyfikaty zarejestrowane na swoich rachunkach papierów wartościowych. Za każdy posiadany na koniec Dnia Prawa Pierwszeństwa Certyfikat serii A Funduszu, Subskrybent ma prawo złożyć Zapis z Prawa Pierwszeństwa na maksymalnie 3 Certyfikaty serii B po cenie emisyjnej, równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, dokonanym na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty serii B.

Subskrybenci są uprawnieni do złożenia dwóch rodzajów Zapisów na Certyfikaty serii B:

- a) Zapisu z Prawa Pierwszeństwa w ramach wykonania Prawa Pierwszeństwa,
- b) Zapisu Podstawowego.

Na podstawie Prawa Pierwszeństwa Subskrybent jest uprawniony do złożenia Zapisu z Prawa Pierwszeństwa na liczbę Certyfikatów serii B, nie większą niż wartość iloczynu liczby Certyfikatów, zarejestrowanych na jego rachunku papierów wartościowych na koniec Dnia Prawa Pierwszeństwa i liczby 3.

Dzień Prawa Pierwszeństwa zostanie ustalony w odrębnej uchwale TFI i przypadając będzie na co najmniej jeden dzień przed dniem rozpoczęcia Zapisów na Certyfikaty serii B. Informacja o ustalonym Dniu Prawa Pierwszeństwa zostanie przekazana w formie komunikatu bieżącego oraz na stronie internetowej: www.skoncentrowany.pl.

Certyfikaty serii B będą 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 Dokumentcie Ofertowym, który jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Ofercie oraz dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym. W ofercie publicznej Certyfikatów serii B 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 108.306 (sto osiem tysięcy trzysta sześć) Certyfikatów serii B o łącznej wartości odpowiadającej iloczynowi oferowanej liczby Certyfikatów, tj. 108.306 oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu serii B, która 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.

Warunkiem dojścia do skutku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B jest zebranie Należycie opłaconych Zapisów na liczbę Certyfikatów serii B nie mniejszą niż 5.000 (pięć tysięcy) Certyfikatów. Emisja dochodzi do skutku po dokonaniu Wpłat na Certyfikaty.

Maksymalna łączna wartość wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii B jest równa - zgodnie z art. 17a ust. 5 Statutu - iloczynowi oferowanej liczby Certyfikatów, tj. 108.306, oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu serii B, zaś minimalna łączna wartość wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii B odpowiada - zgodnie z progiem dojścia emisji do skutku określonym w art. 17a ust. 4 Statutu - wartości iloczynu minimalnej liczby Certyfikatów serii B będących przedmiotem Zapisów, tj. 5.000, oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu serii B.

5.1.3 Terminy Oferty

Z zastrzeżeniem postanowień kolejnych akapitów, Zapisy z Prawa Pierwszeństwa i Zapisy Podstawowe na Certyfikaty serii B będą przyjmowane w dniach od 17 czerwca 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku wyłącznie.

Zarząd Towarzystwa, może zmienić termin przeprowadzenia subskrypcji i przyjmowania Zapisów na Certyfikaty serii B, 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 B może postanowić o przedłużeniu terminu przyjmowania Zapisów, przy czym termin przyjmowania Zapisów nie może być dłuższy niż dwa miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania Zapisów. 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.

5.1.4 Procedura składania Zapisów

5.1.4.1 Procedura składania Zapisów Podstawowych

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 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 23 listopada 2009 r. w sprawie określenia szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych oraz warunków szacowania przez dom maklerski kapitału wewnętrznego. 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. 12 poniżej.

Zestawienie Punktów Obsługi Klienta, w których Subskrybenci będą mieli możliwość złożenia Zapisów na Certyfikaty, stanowi Załącznik nr 4 do Dokumentu Ofertowego. Załącznik nr 4 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 2 do Dokumentu Ofertowego.

Zwraca się uwagę Subskrybentom, że Zapis z Prawa Pierwszeństwa oraz Zapis Podstawowy powinny być złożone odrębnie. Ten sam wzór formularza zapisu, stanowiący Załącznik nr 2 będzie wykorzystywany zarówno do składania Zapisów z Prawa Pierwszeństwa na Certyfikaty serii B jak i do składania Zapisów Podstawowych. Z uwagi na powyższe, Subskrybent powinien zaznaczyć na formularzu w przeznaczonym na to miejscu właściwy rodzaj składanego Zapisu.

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 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, w którego imieniu działa Towarzystwo i które może powierzyć do przetwarzania dane osobowe Subskrybentów wyłącznie w zakresie i celu określonym 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;

-
- 5) Został poinformowany oraz zaakceptował fakt, iż Certyfikaty mogą zostać mu nieprzydzielone lub przydzielone w mniejszej liczbie, niż objęta Zapisem ze względu na Prawo Pierwszeństwa przysługujące dotychczasowym Uczestnikom, o którym mowa w art. 17e Statutu.
 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 przypadku niedojścia emisji do skutku w przypadku niezebrania w okresie przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Należycie opłaconych Zapisów na co najmniej 5.000 (pięć tysięcy) Certyfikatów.
 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. 14 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.

5.1.4.2 Procedura składania Zapisów z Prawa Pierwszeństwa

1. Postanowienia rozdz. 5.1.4.1 mają zastosowanie odpowiednio do procedury składania Zapisów z Prawa Pierwszeństwa w ramach wykonania Prawa Pierwszeństwa, z uwzględnieniem postanowień niniejszego rozdziału.
2. W przypadku, gdy Subskrybent dokonuje Zapisu z Prawa Pierwszeństwa za pośrednictwem:
 - a) Domu Maklerskiego, członka Konsorcjum Dystrybucyjnego, innego niż Dom Maklerski prowadzący rachunek papierów wartościowych Subskrybenta, na którym były zarejestrowane Certyfikaty na koniec Dnia Prawa Pierwszeństwa, Subskrybent zobowiązany jest dodatkowo złożyć w podmiocie przyjmującym Zapis z Prawa Pierwszeństwa, oryginał zaświadczenia depozytowego, stanowiącego podstawę do wykonania Prawa Pierwszeństwa. Zaświadczenie depozytowe zawiera:
 - firmę (nazwę), siedzibę, adres i pieczęć wystawiającego oraz numer zaświadczenia,
 - liczbę Certyfikatów, jaka była zarejestrowana na rachunku papierów wartościowych Subskrybenta na koniec Dnia Prawa Pierwszeństwa,
 - kod ISIN Certyfikatów,
 - nazwę emitenta Certyfikatów, tj. Legg Mason Akcji Skoncentrowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
 - wartość nominalną Certyfikatów,
 - imię i nazwisko albo firmę (nazwę) uprawnionego z Certyfikatów,
 - siedzibę (miejsce zamieszkania) i adres uprawnionego z Certyfikatów,
 - cel wystawienia zaświadczenia, tj. wykonanie Prawa Pierwszeństwa w ofercie publicznej Certyfikatów serii B,
 - datę i miejsce wystawienia zaświadczenia,

- podpis osoby upoważnionej do wystawienia zaświadczenia oraz pieczęć wystawiającego.

- b) Domu Maklerskiego, członka Konsorcjum Dystrybucyjnego, prowadzącego rachunek papierów wartościowych Subskrybenta, na którym były zarejestrowane Certyfikaty na koniec Dnia Prawa Pierwszeństwa, za weryfikację Prawa Pierwszeństwa danego Subskrybenta do objęcia określonej liczby Certyfikatów nowej emisji, nie większej niż wartość iloczynu liczby Certyfikatów, zarejestrowanych na rachunku papierów wartościowych tego Subskrybenta na koniec Dnia Prawa Pierwszeństwa i liczby 3, odpowiedzialność ponosi Dom Maklerski przyjmujący Zapis. Weryfikacja Prawa Pierwszeństwa, o której mowa w zdaniu poprzednim jest przeprowadzana zgodnie z regulacjami obowiązującymi w danym Domu Maklerskim przyjmującym Zapis z Prawa Pierwszeństwa, w tym w szczególności na podstawie historii rachunku Subskrybenta.

Dom Maklerski ponosi odpowiedzialność za weryfikację poprawności Zapisu z Prawa Pierwszeństwa składanego za jego pośrednictwem, w oparciu o dokumentację, o której mowa w pkt a) lub b) powyżej, potwierdzającą uprawnienia danego Subskrybenta do objęcia określonej liczby Certyfikatów serii B w ramach wykonania Prawa Pierwszeństwa, w tym za weryfikację kolejnych Zapisów składanych przez danego Subskrybenta na zasadach opisanych w rozdz. 5.2.3.8 poniżej.

5.1.5 Wycofanie lub zawieszenie Oferty

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty, w przypadku niekorzystnej sytuacji rynkowej, Fundusz 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 Fundusz 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 Fundusz decyzji o wznowieniu Oferty informacja ta zawierać będzie również przewidzianą datę wznowienia Oferty.

Funduszowi 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. 4 - 9 poniżej, przydział Certyfikatów nastąpi w oparciu o Zapisy z Prawa Pierwszeństwa i Zapisy Podstawowe złożone i opłacone zgodnie z zasadami zawartymi w rozdz. 5.1.9 ust. 17 poniżej. Przydział Certyfikatów następuje w dniu dokonania Wpłaty na Certyfikaty, po uprzednim dokonaniu ww. Wpłaty na Certyfikaty. Przydział Certyfikatów zostanie przeprowadzony równocześnie w stosunku do wszystkich alokowanych Certyfikatów, z zastrzeżeniem postanowień ust. 4 - 9 poniżej. Przydział Certyfikatów nie jest uzależniony od tego, za pośrednictwem jakiego podmiotu składany jest Zapis na Certyfikaty.
2. Subskrybentom, którzy złożyli Zapisy z Prawa Pierwszeństwa na Certyfikaty w liczbie nie większej niż liczba przysługująca im na podstawie Prawa Pierwszeństwa, obliczona zgodnie z zasadami opisanymi w rozdz. 5.1.1 powyżej, Certyfikaty serii B zostaną przydzielone w liczbie wynikającej ze złożonego Zapisu. W ramach Zapisów z Prawa Pierwszeństwa, nie będzie przeprowadzana redukcja.
3. Certyfikaty nieobjęte w wykonaniu Zapisów z Prawa Pierwszeństwa zostaną przeznaczone na realizację Zapisów Podstawowych.
4. W przypadku wystąpienia nadsubskrypcji, Zapisy Podstawowe zostaną zredukowane przy zastosowaniu średniej stopy redukcji wyznaczonej w systemie informatycznym GPW w dniu Specjalnej Sesji Giełdowej. Średnia stopa redukcji wyznaczana jest wg następującego algorytmu: [1 - liczba Certyfikatów przeznaczonych na realizację Zapisów Podstawowych zgodnie z ust. 3 powyżej/ liczba Certyfikatów objętych Zapisami Podstawowymi]. W przypadku, gdy po zastosowaniu średniej stopy redukcji, liczba alokowanych Certyfikatów przekracza łączną liczbę Certyfikatów podlegającą podziałowi, Zapisy Podstawowe tych podmiotów, które złożyły Zapis na największą liczbę Certyfikatów, zostaną pomniejszone kolejno o jeden Certyfikat. W przypadku, gdy po zastosowaniu średniej stopy redukcji, liczba alokowanych Certyfikatów jest niższa niż łączna

liczba Certyfikatów podlegających podziałowi, Zapisy Podstawowe tych podmiotów, które złożyły Zapis na najmniejszą liczbę Certyfikatów, zostaną powiększone kolejno o jeden Certyfikat. W żadnym przypadku w wyniku przeprowadzenia redukcji żadnemu Subskrybentowi, który złożył Zapis nie zostanie alokowanych więcej Certyfikatów, niż liczba Certyfikatów, na jaką ten Zapis został złożony. Łączna liczba Certyfikatów alokowanych na podstawie Zapisów z Prawa Pierwszeństwa oraz w następstwie proporcjonalnej redukcji Zapisów Podstawowych przeprowadzonej zgodnie z postanowieniami zdań poprzedzających nie może przekroczyć łącznej liczby oferowanych Certyfikatów serii B.

5. Nieprzydzielenie Certyfikatów może być spowodowane:
 - a) nieważnością Zapisu na Certyfikaty, w przypadku, o którym mowa w rozdziale 5.1.9 ust. 11 pkt 2 poniżej;
 - b) redukcją Zapisów na Certyfikaty, dokonaną zgodnie z ust. 4 powyżej;
 - c) niedojściem emisji do skutku, w przypadku niezebrania w okresie przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Należycie opłaconych Zapisów na co najmniej 5.000 (pięć tysięcy) Certyfikatów.
6. W przypadku wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 5 pkt b) powyżej, środki pieniężne zablokowane na rachunku pieniężnym przypisanym do rachunku papierów wartościowych podmiotu, który złożył Zapis Podstawowy na Certyfikaty, w części w jakiej Zapis Podstawowy na Certyfikaty został zredukowany, zostaną odblokowane w dniu, w którym będzie miała miejsce Specjalna Sesja Giełdowa.
7. W przypadku wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 5 pkt c) powyżej, środki pieniężne zablokowane na rachunkach pieniężnych przypisanych do rachunków papierów wartościowych podmiotów, które złożyły Zapisy z Prawa Pierwszeństwa i Zapisy Podstawowe na Certyfikaty, zostaną odblokowane w dniu, w którym będzie miała miejsce Specjalna Sesja Giełdowa.
8. Zwrot środków pieniężnych nastąpi na rachunek pieniężny przypisany do rachunku papierów wartościowych Subskrybenta, o którym mowa w rozdziale 5.1.9 ust. 9 Dokumentu Ofertowego.
9. Za dzień zwrotu środków pieniężnych uznaje się dzień obciążenia rachunku bankowego Funduszu, prowadzonego przez Depozytariusza, dla emisji Certyfikatów serii B.

5.1.7 Minimalna i maksymalna wielkość Zapisu

1. Certyfikaty serii B będą oferowane w liczbie 108.306 (sto osiem tysięcy trzysta sześć).
2. Zapis Podstawowy na Certyfikaty może obejmować minimalnie 50 (pięćdziesiąt) Certyfikatów, a w przypadku Zapisu Podstawowego złożonego przez Pracownika - minimalnie 1 (jeden) Certyfikat. Zapis z Prawa Pierwszeństwa może obejmować minimalnie 1 (jeden) Certyfikat.
3. Na podstawie Prawa Pierwszeństwa Subskrybent jest uprawniony do złożenia Zapisu z Prawa Pierwszeństwa na liczbę Certyfikatów serii B, nie większą niż wartość iloczynu liczby Certyfikatów, zarejestrowanych na rachunku papierów wartościowych tego Subskrybenta na koniec Dnia Prawa Pierwszeństwa i liczby 3. W przypadku złożenia Zapisu z Prawa Pierwszeństwa na większą liczbę Certyfikatów serii B niż liczba Certyfikatów, na którą Subskrybent ma prawo złożyć Zapis z Prawa Pierwszeństwa, Zapis taki będzie traktowany jak Zapis na maksymalną liczbę Certyfikatów, do której objęcia Subskrybent jest uprawniony na podstawie Prawa Pierwszeństwa. Minimalna liczba Certyfikatów, na jaką można złożyć Zapis z Prawa Pierwszeństwa, została określona w ust. 2 powyżej.
4. W przypadku Zapisów Podstawowych minimalna liczba subskrybowanych Certyfikatów została określona w ust. 2 powyżej, a liczbę maksymalną stanowi maksymalna wielkość emisji Certyfikatów serii B, tj. 108.306 Certyfikatów. W przypadku dokonania Zapisu Podstawowego na większą niż maksymalna liczba Certyfikatów emitowanych w serii B, Zapis taki traktowany jest jak Zapis złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.

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 - 8 poniżej.
4. Cena emisyjna nie obejmuje opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów pobieranej przez Towarzystwo, o której mowa w ust. 5 - 8 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. 5 pkt b) i pkt c) Dokumentu Ofertowego zostaną zwrócone Subskrybentom wraz z wpłatami za nieprzydzielone Certyfikaty, zgodnie z rozdziałem 5.1.6 ust. 6 i ust. 7 Dokumentu Ofertowego.
7. Opłata manipulacyjna pobierana przez Towarzystwo pozostanie zablokowana na wydzielonym rachunku bankowym Funduszu, o którym mowa w ust. 14 poniżej, do momentu otrzymania przez Fundusz informacji o dojściu emisji Certyfikatów serii B do skutku, czyli po dokonaniu Wpłaty na Certyfikaty o wartości równej co najmniej iloczynowi minimalnej liczby Certyfikatów serii B będących przedmiotem Zapisów, tj. 5.000, oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu serii B. Po otrzymaniu powyższej informacji Fundusz przekaże przysługującą Towarzystwu opłatę manipulacyjną na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa, wskazany przez Towarzystwo.
8. Fundusz 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 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.
9. 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 - 8 powyżej, 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 rozdziałem 5.1.4.1 ust. 1 Dokumentu Ofertowego. 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.
10. 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. 3 powyżej oraz opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów pobierana przez Towarzystwo, o której mowa w ust. 5 - 8 powyżej, 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. 9 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. 10 pkt a) oraz za dokonanie przelewu tych środków na rachunek pieniężny przypisany do rachunku papierów wartościowych należącego do Subskrybenta, o którym mowa w ust. 9 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. 9 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. 5-8 powyżej oraz zapewni, że środki zostaną zablokowane w sposób wskazany w ust. 9 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 23 listopada 2009 r. w sprawie określenia szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych oraz warunków szacowania przez dom maklerski kapitału wewnętrznego.

Bank dokonując weryfikacji, o której mowa w niniejszym ust. 10 pkt 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 Subskrybentem 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. 10, w odniesieniu do Zapisów składanych za pośrednictwem tego Banku, wobec Subskrybenta oraz wobec Domu Maklerskiego, z którym dany Bank współpracuje.

11. W chwili złożenia Zapisu na rachunku pieniężnym Subskrybenta, o którym mowa w ust. 9 powyżej, powinny znajdować się środki pieniężne zapewniające w całości pokrycie złożonego Zapisu. W przypadku, o którym mowa w ust. 10 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. 10 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. 9 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. 9 powyżej, najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania Zapisów. W przypadku, o którym mowa ust. 10 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. 9 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 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. 12 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 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. 9 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. 9 powyżej. W przypadku, gdy w momencie Należytego opłacenia Zapisu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, na rachunku pieniężnym Subskrybenta, o którym mowa w ust. 9 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 - 8 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:
 - (i) 1 (jeden) Certyfikat w ramach Zapisu z Prawa Pierwszeństwa lub;
 - (ii) 50 Certyfikatów w ramach Zapisu Podstawowego lub;
 - (iii) 1 Certyfikat w ramach Zapisu Podstawowego w przypadku Zapisu złożonego przez Pracownika

oraz brak jest pokrycia na opłacenie opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów pobieranej przez Towarzystwo, o której mowa w ust. 5 - 8 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 Subskrybenta nie prowadzi do uznania wcześniej złożonego Zapisu za skuteczny. Subskrybent może złożyć nowy Zapis, z zastrzeżeniem rozdziału 5.1.7 Dokumentu Ofertowego, w terminie przyjmowania Zapisów.

12. 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.
13. 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 5.1.4.1 ust. 1 Dokumentu Ofertowego.
14. 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 Funduszu prowadzony przez Depozytariusza, niezwłocznie po Specjalnej Sesji Giełdowej, jednakże nie później niż w trzecim Dniu Roboczym po Specjalnej Sesji Giełdowej. Dom Maklerski przyjmujący Zapis od Subskrybenta, zgodnie z rozdziałem 5.1.4.1 ust. 1 Dokumentu Ofertowego, jest odpowiedzialny za przekazanie za pośrednictwem KDPW środków pieniężnych pochodzących z Należytego opłacenia Zapisów na Certyfikaty na wydzielony rachunek bankowy Funduszu, o którym mowa w zdaniu pierwszym ust. 14.
15. Specjalna Sesja Giełdowa odbędzie się w trzecim Dniu Roboczym następującym po ostatnim dniu przyjmowania Zapisów na Certyfikaty.
16. Przed dokonaniem przydziału Certyfikatów serii B, o którym mowa w ust. 17 poniżej, Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami na Certyfikaty, pobranymi opłatami manipulacyjnymi ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożytkami, jakie te wpłaty przynoszą.
17. 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. 14 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 na co najmniej 5.000 (pięć tysięcy) Certyfikatów.

18. Wydanie Certyfikatów jest możliwe po dokonaniu przydziału Certyfikatów. Wydanie Certyfikatu nastąpi z chwilą zapisania Certyfikatu na rachunku papierów wartościowych, z których Subskrybent złożył Zapis na Certyfikaty serii B.
19. 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. 15 powyżej.
 - 5) **Przekazanie przez Domy Maklerskie za pośrednictwem KDPW środków pieniężnych od Subskrybentów za alokowane Certyfikaty na wydzielony rachunek bankowy Funduszu.** Zgodnie z art. 17 ust. 4 Statutu oraz ust. 14 powyżej, ww. środki pieniężne pochodzące z Należytego opłacenia Zapisów na Certyfikaty, zostaną przekazane na wydzielony rachunek bankowy Funduszu 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 Funduszu prowadzonym przez Depozytariusza dla emisji Certyfikatów serii B.
 - 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 Funduszu (dla emisji Certyfikatów serii B).

5.1.10 Podanie wyników Oferty do publicznej wiadomości

Informacja o dojsię lub niedojsię emisji do skutku, zostanie przekazana zgodnie z art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w trybie raportu bieżącego.

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

Uczestnikom Funduszu posiadającym Certyfikaty serii A przysługuje Prawo Pierwszeństwa do objęcia Certyfikatów serii B. Uczestnik Funduszu za każdy posiadany na koniec dnia Prawa Pierwszeństwa Certyfikat serii A ma prawo złożyć Zapis z Prawa Pierwszeństwa na maksymalnie 3 (trzy) Certyfikaty serii B. Dzień Prawa Pierwszeństwa zostanie ustalony w odrębnej uchwale TFI i przypadał będzie na co najmniej jeden dzień przed dniem rozpoczęcia Zapisów na Certyfikaty serii B. Informacja o ustalonym Dniu Prawa Pierwszeństwa zostanie przekazana w formie komunikatu bieżącego oraz na stronie internetowej: www.skoncentrowany.pl.

Procedury związane z wykonaniem Prawa Pierwszeństwa przy obejmowaniu Certyfikatów serii B w drodze Zapisów z Prawa Pierwszeństwa, zostały opisane w rozdziale 5.1.4.2 Dokumentu Ofertowego.

Prawo Pierwszeństwa przysługuje Uczestnikom, którzy na koniec Dnia Prawa Pierwszeństwa posiadali Certyfikaty zarejestrowane na swoich rachunkach papierów wartościowych. Nie będzie prowadzony obrót Prawami Pierwszeństwa na rynku regulowanym. Nie jest dopuszczalny obrót Prawami Pierwszeństwa w drodze umów cywilnoprawnych.

Niewykonanie Prawa Pierwszeństwa w terminie jego wykonania, tj. niezłożenie skutecznie Zapisu z Prawa Pierwszeństwa w terminie przyjmowania Zapisów, wraz z dokonaniem wpłaty na Certyfikaty, na

warunkach opisanych w rozdziale 5.1.9 Dokumentu Ofertowego skutkuje wygaśnięciem Prawa Pierwszeństwa przy obejmowaniu Certyfikatów serii B.

5.2 Zasady dystrybucji i przydziału Certyfikatów

5.2.1 Rodzaje inwestorów, którym oferowane są papiery wartościowe

- 1) Uprawnionymi do złożenia Zapisów z Prawa Pierwszeństwa 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, którym przysługuje Prawo Pierwszeństwa, na zasadach opisanych w rozdziale 5.1.1 Dokumentu Ofertowego.
- 2) Uprawnionymi do złożenia Zapisów Podstawowych 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, którym:
 - nie przysługuje Prawo Pierwszeństwa przy obejmowaniu Certyfikatów serii B,
 - przysługuje Prawo Pierwszeństwa przy obejmowaniu Certyfikatów serii B, ale chcą złożyć Zapis na większą liczbę Certyfikatów niż liczba Certyfikatów, na którą mają prawo złożyć Zapis z Prawa Pierwszeństwa i na jaką złożyli Zapis z Prawa Pierwszeństwa,
 - przysługuje Prawo Pierwszeństwa przy obejmowaniu Certyfikatów serii B, ale chcą złożyć Zapis na Certyfikaty nie korzystając z Prawa Pierwszeństwa.

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 Uczestników Funduszu, 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 B nie podlega podziałowi na transze. Oferta Certyfikatów będzie otwarta dla wszystkich inwestorów zarówno indywidualnych, instytucjonalnych, jak i Pracowników, z zastrzeżeniem postanowień dotyczących Prawa Pierwszeństwa.

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 B 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

W przypadku Zapisów z Prawa Pierwszeństwa złożonych na podstawie Prawa Pierwszeństwa nie jest możliwe wystąpienie nadsubskrypcji.

Zasady przydziału Certyfikatów serii B w przypadku złożenia Zapisów Podstawowych na większą liczbę Certyfikatów niż pozostała po realizacji Zapisów z Prawa Pierwszeństwa zostały opisane w rozdz. 5.1.6 ust. 4 Dokumentu Ofertowego.

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. Zapis Podstawowy na Certyfikaty może obejmować minimalnie 50 (pięćdziesiąt) Certyfikatów, a w przypadku Zapisu Podstawowego złożonego przez Pracownika - minimalnie 1 (jeden) Certyfikat. Zapis z Prawa Pierwszeństwa może obejmować minimalnie 1 (jeden) Certyfikat.

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 B 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 Podstawowych i nieprzydzieleniem Certyfikatów, zostały szerzej opisane w rozdziale 5.1.6 Dokumentu Ofertowego.

5.2.3.7 Warunki zamknięcia Oferty oraz najwcześniejszy możliwy termin jej zamknięcia

Zamknięcie Oferty Certyfikatów serii B następuje po zakończeniu terminu przyjmowania Zapisów na Certyfikaty serii B. 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.

Zapisy z Prawa Pierwszeństwa składane przez jednego Subskrybenta w ramach wykonania Prawa Pierwszeństwa mogą dotyczyć w sumie co najwyżej takiej liczby Certyfikatów serii B, do jakiej jest uprawniony na podstawie Prawa Pierwszeństwa. W przypadku składania wielokrotnych Zapisów z Prawa Pierwszeństwa w trybie, o którym mowa w rozdziale 5.1.4.2 ust. 2 powyżej, Subskrybent dokonuje kolejnych Zapisów za pośrednictwem Domu Maklerskiego, członka Konsorcjum Dystrybucyjnego, w którym złożył pierwszy Zapis z Prawa Pierwszeństwa. Kolejne Zapisy z Prawa Pierwszeństwa dokonywane w trybie, o którym mowa w rozdziale 5.1.4.2 ust. 2 pkt a) powyżej, mogą być dokonywane na podstawie jednego oryginału zaświadczenia depozytowego, zdeponowanego wcześniej w danym Domu Maklerskim. W przypadku złożenia Zapisu/ów z Prawa Pierwszeństwa na większą liczbę Certyfikatów serii B niż liczba wynikająca z Prawa Pierwszeństwa, Zapis taki będzie traktowany jak Zapis na maksymalną liczbę Certyfikatów, do której objęcia Subskrybent jest uprawniony na podstawie Prawa Pierwszeństwa.

Dom Maklerski ponosi odpowiedzialność za weryfikację poprawności Zapisu z Prawa Pierwszeństwa składanego za jego pośrednictwem, w oparciu o dokumentację, o której mowa w rozdz. 5.1.4.2 ust. 2 pkt a) lub b) powyżej, potwierdzającą uprawnienia danego Subskrybenta do objęcia określonej liczby Certyfikatów serii B w ramach wykonania Prawa Pierwszeństwa, w tym za weryfikację kolejnych Zapisów składanych przez danego Subskrybenta na zasadach opisanych w niniejszym rozdziale.

Zapis Podstawowy lub Zapisy Podstawowe składane przez jednego Subskrybenta mogą w sumie dotyczyć maksymalnie całej Oferty Certyfikatów serii B, czyli 108.306 Certyfikatów. W przypadku dokonania

Zapisu/ów Podstawowego/ych na większą niż maksymalna liczba Certyfikatów emitowanych w serii B, Zapis taki traktowany jest jak Zapis złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.

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 B.

5.5 Cena emisyjna

5.5.1 Metoda określenia ceny oferowanych Certyfikatów

Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii B będzie równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty serii B, i będzie jednolita dla wszystkich Certyfikatów serii B objętych Zapisami. Niezwłocznie po ustaleniu ceny emisyjnej jednego Certyfikatu serii B, Fundusz udostępni tę wartość w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie internetowej pod adresem www.skoncentrowany.pl. Fundusz przekaze dodatkowo informację o ustalonej cenie emisyjnej do Komisji oraz do publicznej wiadomości w sposób w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny, oraz w trybie określonym w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie, tj. w formie raportu bieżącego, niezwłocznie po ustaleniu tej ceny, jednak w każdym przypadku przed rozpoczęciem subskrypcji.

Cena emisyjna nie obejmuje opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów pobieranej przez Towarzystwo, o której mowa w rozdziale 5.1.9 ust. 5 - 8 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. Subskrybent zobowiązany jest do wniesienia opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów wraz z wpłatą na Certyfikaty, w wysokości określonej jako procent wartości iloczynu liczby Certyfikatów objętych Zapisem i ceny emisyjnej Certyfikatu.

Wysokości pobieranej opłaty manipulacyjnej mogą być określone wyłącznie w następujących wartościach: 0,3%, 1%, 1,5%, 2% lub 2,5% wartości iloczynu liczby Certyfikatów objętych Zapisem i ceny emisyjnej Certyfikatu, przy czym dla Zapisów na 1000 Certyfikatów i więcej pobrana opłata manipulacyjna wynosi 0,3%, dla Zapisów od 500 do 999 Certyfikatów pobrana opłata manipulacyjna nie może być wyższa niż 1%, dla Zapisów od 200 do 499 Certyfikatów pobrana opłata manipulacyjna nie może być wyższa niż 1,5%, dla Zapisów od 100 do 199 Certyfikatów pobrana opłata manipulacyjna nie może być wyższa niż 2% oraz dla Zapisów do 99 Certyfikatów pobrana opłata manipulacyjna nie może być wyższa niż 2,5%. W żadnym wypadku wysokość pobranej opłaty manipulacyjnej nie może być niższa niż 0,3% oraz nie może być wyższa niż 2,5% wartości iloczynu liczby Certyfikatów objętych Zapisem i ceny emisyjnej Certyfikatu. Określając wysokość opłaty manipulacyjnej, z zastrzeżeniem warunków opisanych w zdaniu pierwszym niniejszego akapitu, w wysokości niższej niż maksymalna podmiot przyjmujący Zapisy na Certyfikaty uwzględni w szczególności co najmniej jedno z następujących kryteriów: liczbę Certyfikatów na jaką składany jest Zapis, wartość środków na rachunku inwestycyjnym osoby składającej Zapis, wartość obrotów generowanych przez osobę składającą Zapis w podmiocie przyjmującym Zapis. W przypadku Zapisów składanych przez Pracowników podmioty przyjmujące Zapisy na Certyfikaty pobierają opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów w wysokości 0,3% wartości iloczynu liczby Certyfikatów objętych Zapisem i ceny emisyjnej Certyfikatu bez względu na wielkość Zapisu. W przypadku złożenia więcej niż jednego Zapisu przez tego samego Subskrybenta, w celu ustalenia opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów każdy Zapis traktowany jest oddzielnie. Opłatę manipulacyjną

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.

Oплата manipulacyjna za wydanie Certyfikatów pobierana przez Towarzystwo jest przychodem Towarzystwa. Wpłaty z tytułu opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów przekazywane są do Funduszu za pośrednictwem KDPW, przez Domy Maklerskie, członków Konsorcjum Dystrybucyjnego, a następnie przez Fundusz do Towarzystwa na zasadach opisanych w rozdziale 5.1.9 ust. 7 i 14 Dokumentu Ofertowego. Z zastrzeżeniem zdań kolejnych, poza opłatą manipulacyjną za wydanie Certyfikatów pobieraną przez Towarzystwo, o której mowa w zdaniach powyższych, Subskrybenci nie ponoszą żadnych dodatkowych opłat i prowizji w związku z dokonywaniem Zapisu. 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. Podmioty wystawiające zaświadczenie depozytowe, o którym mowa w rozdziale 5.1.4.2 ust. 2 pkt a) Dokumentu Ofertowego, potwierdzające uprawnienia Subskrybenta z tytułu Prawa Pierwszeństwa, mogą pobierać opłaty z tego tytułu.

Subskrybenci nie ponoszą żadnych podatków w związku z dokonywaniem Zapisu.

5.5.3 Zasady podania ceny emisyjnej Certyfikatów do publicznej wiadomości

Zasady podania ceny emisyjnej Certyfikatów serii B są określone 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

Oferta Certyfikatów serii B jest publiczną subskrypcją z zachowaniem Prawa Pierwszeństwa dla dotychczasowych Uczestników.

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

1) Wpłaty dokonane na objęcie Certyfikatów serii A przez:

- a) inwestorów: [liczba Certyfikatów serii A objętych Zapisem] * [cena emisyjna jednego Certyfikatu serii A] + [opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów]
- b) członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo osoby zarządzające wyższego szczebla lub osoby powiązane: [liczba Certyfikatów serii A objętych Zapisem] * [cena emisyjna jednego Certyfikatu serii A] + [opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów]

Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii A była jednolita dla wszystkich Certyfikatów serii A i wynosiła 1.000 zł. Na rzecz Towarzystwa pobierana była od Subskrybentów opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów. Wysokość pobieranej opłaty manipulacyjnej nie mogła być wyższa niż 2,5% (dwa i pół procent) wartości iloczynu liczby Certyfikatów przydzielonych Subskrybentom składającym Zapisy na Certyfikaty serii A i ceny emisyjnej Certyfikatu serii A, oraz była uzależniona od wielkości składanego Zapisu, przy czym od pracowników Towarzystwa lub spółki Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. była pobierana opłata manipulacyjna w wysokości 0,3% niezależnie od wielkości złożonego Zapisu.

Wpłaty na Certyfikaty serii A przedstawione są w tabeli poniżej:

	Wpłaty na Certyfikaty serii A łącznie* (w zł)	Opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów serii A łącznie (w zł)	Wpłaty od inwestorów* (w zł)	Opłata manipulacyjna pobrana za wydanie certyfikatów inwestorom (w zł)	Wpłaty od członków organów** (w zł)	Opłata manipulacyjna pobrana za wydanie certyfikatów członkom organów (w zł)
Seria A	36 102 000	892 980	35 912 000	892 410	190 000	570

*bez opłaty manipulacyjnej

** bez opłaty manipulacyjnej; członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo osoby zarządzające wyższego szczebla lub osoby powiązane Towarzystwa

Źródło: Towarzystwo (dane nieaudytowane)

2) Wpłaty, które będą dokonywane na objęcie Certyfikatów serii B przez:

- inwestorów: [liczba Certyfikatów serii B objętych Zapisem] * [cena emisyjna jednego Certyfikatu serii B równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 17a ust. 3 Statutu] + [opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów]
- członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo osoby zarządzające wyższego szczebla lub osoby powiązane: [liczba Certyfikatów serii B objętych Zapisem] * [cena emisyjna jednego Certyfikatu serii B równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 17a ust. 3 Statutu] + [opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów]

Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii B będzie jednolita dla wszystkich Certyfikatów serii B objętych Zapisami z Prawa Pierwszeństwa i Zapisami Podstawowymi. Na rzecz Towarzystwa pobierana będzie od Subskrybentów opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów w wysokości nie wyższej niż 2,5% (dwa i pół procent) od dokonanej wpłaty na Certyfikaty. Zasady pobierania opłaty manipulacyjnej zostały przedstawione w rozdziale 5.5.2 Dokumentu Ofertowego.

Efektywne wpłaty gotówkowe dokonane przez różnych Subskrybentów na nabycie takiej samej liczby Certyfikatów serii B, 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 B.

5.6.4 Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji

Nie ma zastosowania dla emisji Certyfikatów serii B.

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 na rynku regulowanym. W terminie 7 dni od dnia dokonania przydziału Certyfikatów serii B, Fundusz złoży wniosek o dopuszczenie Certyfikatów do obrotu na GPW na rynku podstawowym. 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 (BondSpot 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.

W związku z wykupem Certyfikatów emitowanych przez Fundusz w okresie pierwszych 4 lat od emisji Certyfikatów danej serii powstaje obowiązek poniesienia opłaty manipulacyjnej za wykup Certyfikatów. W związku z tym, iż okres czteroletni, po upływie którego wykup Certyfikatów nie będzie pociągał za sobą konieczności poniesienia opłaty manipulacyjnej, upływał będzie w innej dacie dla Certyfikatów serii A oraz w innej dacie dla Certyfikatów serii B, Certyfikaty serii B nie zostaną zasymilowane z Certyfikatami serii A i będą notowane pod odrębnym kodem ISIN. Zgodnie z art. 26 ust. 1 Statutu, po upływie 4 lat od emisji Certyfikatów danej serii, Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej za wykup Certyfikatów tej serii, w związku z tym po upływie 4 lat od emisji Certyfikatów serii B, będą mogły one zostać zasymilowane z Certyfikatami serii A.

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

GPW jest rynkiem regulowanym do obrotu, na którym dopuszczone są Certyfikaty serii A, które są papierami wartościowymi tej samej klasy, co oferowane Certyfikaty serii B. Zamiarem Funduszu jest niedokonywanie asymilacji emitowanych Certyfikatów serii B z już notowanymi papierami wartościowymi, z uwagi na konieczność rozróżnienia poszczególnych serii Certyfikatów dla potrzeb obliczenia opłaty manipulacyjnej pobieranej przy wykupie Certyfikatów, o której mowa w art. 26 ust. 1 Statutu.

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 serii B.

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 serii B.

6.5 Stabilizacja

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

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

Maksymalna łączna wartość wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii B jest równa - zgodnie z art. 17a ust. 5 Statutu - iloczynowi oferowanej liczby Certyfikatów, tj. 108.306, oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu serii B, zaś minimalna łączna wartość wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii B odpowiada - zgodnie z progiem dojścia emisji do skutku określonym w art. 17a ust. 4 Statutu - wartości iloczynu minimalnej liczby Certyfikatów serii B będących przedmiotem Zapisów, tj. 5.000, oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu serii B.

8.2 Szacunkowa wielkość wszystkich kosztów Oferty Certyfikatów

Łączne szacunkowe koszty Oferty Certyfikatów serii B przy wielkości Oferty Certyfikatów równej 100 mln zł wynoszą około 507 tys. zł.

Rodzaje wydatków w tys. zł	Szacunkowa wielkość Oferty Certyfikatów serii B równa 100 mln zł
Koszt przygotowania i przeprowadzenia Oferty	207
Opłaty KDPW i GPW	50
Koszty sporządzenia Statutu i Prospektu z doradztwem	50
Koszt promocji planowanej Oferty	200

Źródło: Towarzystwo (dane szacunkowe)

Koszt przygotowania i przeprowadzenia Oferty będzie pokryty 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

Ponieważ cena emisyjna jednego Certyfikatu serii B jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat w Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 17a ust. 3 Statutu Funduszu, rozwodnienie majątkowe spowodowane Ofertą właściwie nie występuje i może być jedynie spowodowane zmianą wartości Certyfikatów w trakcie trwania Oferty w stosunku do ceny emisyjnej. Natomiast rozwodnienie struktury posiadaczy Certyfikatów spowodowane Ofertą będzie wyglądało następująco. Po zakończeniu Oferty:

- w przypadku gdy w ramach emisji Certyfikatów serii B zostanie wyemitowana minimalna liczba 5.000 Certyfikatów serii B, dotychczas wyemitowane przez Fundusz Certyfikaty serii A będą stanowiły 87,8% ogólnej liczby Certyfikatów Funduszu, a nowowyemitowane Certyfikaty serii B będą stanowiły 12,2% ogólnej liczby Certyfikatów Funduszu,
- w przypadku gdy w ramach emisji Certyfikatów serii B zostanie wyemitowana maksymalna liczba 108.306 Certyfikatów serii B, dotychczas wyemitowane przez Fundusz Certyfikaty serii A będą stanowiły 25% ogólnej liczby Certyfikatów Funduszu, a nowowyemitowane Certyfikaty serii B będą stanowiły 75% ogólnej liczby Certyfikatów Funduszu.

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

Ponieważ oferta Certyfikatów serii B nie jest skierowana wyłącznie do dotychczasowych posiadaczy Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, wielkość Zapisów dokonanych w ramach Prawa Pierwszeństwa dla oceny wielkości i wartości rozwodnienia łączona jest z Zapisami Podstawowymi (nie dokonywanymi w ramach Prawa Pierwszeństwa), dlatego wartość i wielkość rozwodnienia bez względu na wielkość Zapisów w ramach Prawa Pierwszeństwa zawsze przedstawia się w sposób wskazany w rozdziale 9.1.

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

Biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od 22 lipca 2009 r. do 31 grudnia 2009 r., o którym mowa w Prospekcie. Sprawozdanie oraz opinia biegłego rewidenta są dostępne na stronie internetowej Funduszu: www.skoncentrowany.pl.

10.3 Oświadczenia lub raporty osób określanych jako eksperci

Dokument Ofertowy nie zawiera oświadczeń ani raportów osób określonych jako eksperci.

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.

Załącznik nr 1 do Dokumentu Ofertowego certyfikatów inwestycyjnych serii B Legg Mason Akcji Skoncentrowany FIZ

Statut

Legg Mason Akcji Skoncentrowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Legg Mason Akcji Skoncentrowany FIZ

Statut

Luty 2010

STATUT

**LEGG MASON AKCJI SKONCENTROWANY
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO**

Spis treści:

Rozdział I

Artykuł 1 Postanowienia ogólne.....	7
Artykuł 2 Definicje	7

Rozdział II Organy Funduszu

Artykuł 3 Organy Funduszu	9
Artykuł 4 Towarzystwo.....	9
Artykuł 5 Rada Inwestorów	9

Rozdział III Depozytariusz

Artykuł 6 Firma, siedziba i adres Depozytariusza.....	10
---	----

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

Artykuł 7 Certyfikaty	10
Artykuł 8 Zasady przyjmowania Zapisów na Certyfikaty	11
Artykuł 9 Zasady dokonywania wpłat	12
Artykuł 10 Pełnomocnictwo do dokonania Zapisu	13
Artykuł 11 Przydział i wydanie Certyfikatów	14
Artykuł 12 Nieprzydzielenie Certyfikatów	14
Artykuł 13 Opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów	15
Artykuł 14 Wprowadzenie Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym	15
Artykuł 15 Świadczenia dodatkowe	15
Artykuł 16 Wykup Certyfikatów.....	16

Rozdział V Kolejne emisje Certyfikatów

Artykuł 17 Zasady ogólne	16
Artykuł 17a Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii B.....	17
Artykuł 17b Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii C.....	17
Artykuł 17c Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii D.....	18
Artykuł 17d Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii E.....	18
Artykuł 17e Prawo Pierwszeństwa	18
Artykuł 18 Terminy Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne.....	19

Rozdział VI Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej

Artykuł 19 Cel inwestycyjny.....	20
Artykuł 20 Lokaty oraz kryteria doboru lokat.....	20
Artykuł 21 Inne zasady polityki inwestycyjnej oraz limity inwestycyjne	22

Rozdział VII Ustalanie Wartości Aktywów Netto

Artykuł 22 Zasady podstawowe.....	24
Artykuł 23 Wycena lokat Funduszu notowanych na krajowych rynkach	24
Artykuł 24 Wycena lokat Funduszu notowanych na zagranicznych rynkach	25

Rozdział VIII Dochody Funduszu i opłata manipulacyjna za wykup Certyfikatów

Artykuł 25 Dochody Funduszu	26
Artykuł 26 Opłata manipulacyjna za wykup Certyfikatów	26

Rozdział IX Koszty Funduszu

Artykuł 27 Wynagrodzenie za zarządzanie.....	26
Artykuł 28 Pokrywanie kosztów Funduszu	27

Rozdział X Obowiązki informacyjne

Artykuł 29 Obowiązki informacyjne	27
---	----

Rozdział XI Rozwiązanie Funduszu

Artykuł 30 Rozwiązanie Funduszu.....	28
--------------------------------------	----

Rozdział XII Postanowienia końcowe

Artykuł 31 Zmiany Statutu.....	28
Artykuł 32 Pozostałe postanowienia.....	29

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;
- 5a) **Dzień Prawa Pierwszeństwa** – w przypadku emisji z Prawem Pierwszeństwa, dzień wskazany w uchwale o emisji Certyfikatów danej serii. Uczestnicy będą uprawnieni do złożenia Zapisu z Prawa Pierwszeństwa na Certyfikaty nowej emisji, w określonej proporcji do liczby Certyfikatów posiadanych na koniec tego dnia;
- 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. 107 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;
- 14) **Należyte opłacenie Zapisu** – 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, 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. oraz pracowników Konsorcjum Dystrybucyjnego i pracowników Banków przyjmujących i przekazujących zlecenia;
- 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.;
- 18a) **Rada Inwestorów** – organ kontrolny Funduszu utworzony i działający zgodnie z postanowieniami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz niniejszego Statutu;
- 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;
- 33a) **Zapis z Prawa Pierwszeństwa** – Zapis składany w ramach wykonania Prawa Pierwszeństwa;
- 33b) **Zapis Podstawowy** – Zapis składany poza Prawem Pierwszeństwa.

Rozdział II

Organy Funduszu

Artykuł 3

Organy Funduszu

Organami Funduszu są: Towarzystwo oraz Rada 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

Rada Inwestorów

1. W Funduszu działa Rada Inwestorów.
2. Rada Inwestorów jest organem kontrolnym Funduszu.
3. Tryb działania Rady Inwestorów określa Statut oraz regulamin przyjęty przez Radę.
4. Członkiem Rady Inwestorów może być wyłącznie Uczestnik reprezentujący ponad 5% ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, który wyraził pisemną zgodę na udział w Radzie oraz dokonał blokady Certyfikatów Inwestycyjnych w liczbie stanowiącej ponad 5% ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych na rachunku papierów wartościowych. Każdy Certyfikat Inwestycyjny objęty blokadą daje prawo do jednego głosu w Radzie Inwestorów.
5. Uczestnik, który zamierza uczestniczyć w Radzie Inwestorów zawiadamia o tym Towarzystwo w formie pisemnej, przekazując jednocześnie dokument zawierający jego oświadczenie o wyrażeniu zgody na uczestnictwo w Radzie Inwestorów oraz dokument potwierdzający dokonanie blokady Certyfikatów Inwestycyjnych, o której mowa w ust. 4.
6. Rada Inwestorów rozpoczyna działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełni warunki, o których mowa w ust. 4. Członkostwo w Radzie Inwestorów ustaje z dniem złożenia przez członka Rady rezygnacji lub z dniem odwołania blokady, o której mowa w ust. 4. Rada Inwestorów zawiesza działalność w przypadku, gdy mniej niż trzech członków Rady spełnia warunki, o których mowa w ust. 4. Rada Inwestorów wznawia działalność, gdy co najmniej trzech Uczestników spełni warunki, o których mowa w ust. 4.
7. Członkowie Rady Inwestorów w dniu każdego posiedzenia Rady zobowiązani są przedstawić Towarzystwu dokument potwierdzający zablokowanie Certyfikatów Inwestycyjnych w liczbie określonej w ust. 4.
8. Na pierwszym posiedzeniu Rada Inwestorów uchwała regulamin działania Rady Inwestorów oraz wybiera przewodniczącego Rady Inwestorów spośród swoich członków.
9. Posiedzenie Rady Inwestorów może zwołać każdy członek Rady Inwestorów lub Towarzystwo. Posiedzenie Rady Inwestorów odbywa się jeżeli bierze w nim udział co najmniej trzech członków Rady Inwestorów. Uchwały Rady Inwestorów podejmowane są na posiedzeniach. Uchwały Rady Inwestorów, z zastrzeżeniem ust. 12, zapadają zwykłą większością głosów oraz pod warunkiem, że co najmniej trzech członków Rady Inwestorów brało udział w głosowaniu nad podjęciem uchwały.

10. Rada Inwestorów kontroluje realizację celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej Funduszu oraz przestrzeganie ograniczeń inwestycyjnych. W tym celu członkowie Rady Inwestorów mogą przeglądać księgi i dokumenty Funduszu oraz żądać wyjaśnień od Towarzystwa.
11. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w realizowaniu celu inwestycyjnego, polityki inwestycyjnej lub przestrzeganiu ograniczeń inwestycyjnych, Rada Inwestorów wzywa Towarzystwo do niezwłocznego usunięcia nieprawidłowości oraz zawiadamia o nich Komisję.
12. Rada Inwestorów może postanowić o rozwiązaniu Funduszu. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu.
13. Uprawnienia i obowiązki wynikające z członkostwa w Radzie Inwestorów Uczestnik wykonuje:
 - 1) osobiście lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika - w przypadku Uczestników będących osobami fizycznymi;
 - 2) przez osoby uprawnione do reprezentacji Uczestnika lub przez nie więcej niż jednego pełnomocnika - w przypadku Uczestników niebędących osobami fizycznymi.

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 23 listopada 2009 r. w sprawie określenia szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych oraz warunków szacowania przez dom maklerski kapitału wewnętrznego (Dz.U. Nr 204 poz. 1579).
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 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;
 - 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 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty 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 23 listopada 2009 r. w sprawie określenia szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych oraz warunków szacowania przez dom maklerski kapitału wewnętrznego (Dz.U. Nr 204 poz. 1579).
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 b) 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

wskazany 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 zyskami, 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) uprawomocnieniem 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 dojściu lub niedojściu emisji do skutku zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie art. 29 Statutu.

Artykuł 13

Oплата 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 (BondSpot 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

1. Towarzystwo może zawrzeć z podmiotem, który posiada Certyfikaty o wartości nie niższej niż 3.000.000 (trzy miliony) złotych, umowę o świadczenie dodatkowe (Umowa o świadczenie dodatkowe). Przy zawieraniu Umowy o świadczenie dodatkowe oraz określaniu jej warunków Towarzystwo będzie się kierowało jednym lub oboma z następujących kryteriów:
 - a) wartość posiadanych Certyfikatów;
 - b) wpływ wysokości wynegocjowanej z podmiotem, który objął Certyfikaty stawki świadczenia dodatkowego wypłacanego przez Towarzystwo na wielkość przychodów Towarzystwa osiąganych z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.
2. Warunkami otrzymania przez podmiot, o którym mowa w ust. 1 powyżej, dodatkowego świadczenia są:
 - a) zawarcie Umowy z Towarzystwem;
 - b) średnia wartość posiadanych w okresie rozliczeniowym wskazanym w Umowie Certyfikatów nie niższa niż określona w ust. 1 powyżej;
 - c) przedstawienie Towarzystwu przez podmiot, o którym mowa w ust. 1 powyżej, dokumentów świadczących o posiadaniu Certyfikatów o wartości nie niższej niż określona w ust. 1 powyżej.
3. Świadczenie dodatkowe, o którym mowa w ust. 1 powyżej, jest obliczane i wypłacane przez Towarzystwo wyłącznie ze środków Towarzystwa, w sposób i terminach określonych w Umowie o świadczenie dodatkowe, ze środków otrzymanych przez Towarzystwo z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.
4. Sposób obliczenia, wysokość i terminy wypłaty świadczenia dodatkowego na rzecz podmiotów, o których mowa w ust. 1 powyżej, określa Umowa o świadczenie dodatkowe.

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.skoncentrowany.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 oraz zasad opisanych w Prospekcie Emisyjnym dotyczącym Certyfikatów danej emisji.
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.
- 2a. W przypadku drugiej i kolejnych emisji Certyfikatów nieprzydzielenie Certyfikatów może być spowodowane:
 - 1) brakiem pokrycia na opłacenie Zapisu na przynajmniej 1 (jeden) Certyfikat w ramach Zapisu z Prawa Pierwszeństwa;
 - 2) redukcją Zapisów na Certyfikaty, dokonaną zgodnie z art. 17e ust. 11;
 - 3) niedośćciem emisji do skutku, w przypadku niezebrań w okresie przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Należycie opłaconych Zapisów na minimalną liczbę Certyfikatów emitowanych w ramach danej emisji.
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 dojeździe 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 5.000 (pięć tysięcy) i nie więcej niż 108.306 (sto osiem tysięcy trzysta sześć) Certyfikatów.
2. Zapis Podstawowy na Certyfikaty może obejmować minimalnie 50 (pięćdziesiąt) Certyfikatów, a w przypadku Zapisu złożonego przez Pracownika – minimalnie 1 (jeden) Certyfikat. Zapis z Prawa Pierwszeństwa może obejmować 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 i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów serii B objętych Zapisami. Cena emisyjna nie obejmuje opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 13.
4. Minimalna łączna wysokość wpłat do Funduszu zebranych podczas emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B nie może być niższa niż wartość iloczynu minimalnej liczby Certyfikatów serii B będących przedmiotem Zapisów, wskazanej w ust. 1 powyżej, oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu serii B, określonej w ust. 3 powyżej. W razie niezbrania 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, oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu serii B, określonej w ust. 3 powyżej.
6. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii B ustalona zgodnie z ust. 3, minimalna oraz maksymalna łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów serii B ustalone zgodnie z ust. 4 i 5, będą określone w Prospekcie Emisyjnym.

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 niezabrania 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 niezabrania 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 niezabrania 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.
2. W przypadku podjęcia uchwały o nowej emisji Certyfikatów, Towarzystwo niezwłocznie zawiadamia o tym fakcie Uczestników przez zamieszczenie odpowiedniej informacji na stronie internetowej www.skoncentrowany.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. Prawo Pierwszeństwa przysługuje Uczestnikom, którzy na koniec Dnia Prawa Pierwszeństwa posiadali Certyfikaty zarejestrowane na swoich rachunkach papierów wartościowych. Liczba Certyfikatów nowej emisji, do objęcia których Uczestnik jest uprawniony zgodnie z ust. 1, zaokrąglana jest w dół do pełnego Certyfikatu.
4. Subskrybenci są uprawnieni do złożenia dwóch rodzajów Zapisów na Certyfikaty drugiej i kolejnych emisji:

- a) Zapisu z Prawa Pierwszeństwa, w przypadku emisji z zachowaniem Prawa Pierwszeństwa,
- b) Zapisu Podstawowego.
5. Subskrybenci uprawnieni do wykonania Prawa Pierwszeństwa mogą dokonać Zapisu z Prawa Pierwszeństwa na Certyfikaty nowej emisji. Zasady przyjmowania Zapisów z Prawa Pierwszeństwa na Certyfikaty oraz wpłat z tytułu powyższych Zapisów są zgodne z postanowieniami art. 8 i 9, z zastrzeżeniem postanowień Rozdziału V Statutu. W przypadku, gdy Subskrybent dokonuje Zapisu z Prawa Pierwszeństwa za pośrednictwem:
- a) Domu Maklerskiego, członka Konsorcjum Dystrybucyjnego, innego niż Dom Maklerski prowadzący rachunek papierów wartościowych Subskrybenta, na którym były zarejestrowane Certyfikaty na koniec Dnia Prawa Pierwszeństwa, Subskrybent zobowiązany jest dodatkowo złożyć w podmiocie przyjmującym Zapis z Prawa Pierwszeństwa, oryginał zaświadczenia depozytowego, stanowiącego podstawę do wykonania Prawa Pierwszeństwa. Zaświadczenie depozytowe zawiera:
- firmę (nazwę), siedzibę, adres i pieczęć wystawiającego oraz numer zaświadczenia,
 - liczbę Certyfikatów, jaka była zarejestrowana na rachunku papierów wartościowych Subskrybenta na koniec Dnia Prawa Pierwszeństwa,
 - kod ISIN Certyfikatów,
 - nazwę emitenta Certyfikatów, tj. Legg Mason Akcji Skoncentrowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
 - wartość nominalną Certyfikatów,
 - imię i nazwisko albo firmę (nazwę) uprawnionego z Certyfikatów,
 - siedzibę (miejsce zamieszkania) i adres uprawnionego z Certyfikatów,
 - cel wystawienia zaświadczenia, tj. wykonanie Prawa Pierwszeństwa w ofercie publicznej Certyfikatów danej serii,
 - datę i miejsce wystawienia zaświadczenia,
 - podpis osoby upoważnionej do wystawienia zaświadczenia oraz pieczęć wystawiającego.
- b) Domu Maklerskiego, członka Konsorcjum Dystrybucyjnego, prowadzącego rachunek papierów wartościowych Subskrybenta, na którym były zarejestrowane Certyfikaty na koniec Dnia Prawa Pierwszeństwa, wówczas za weryfikację Prawa Pierwszeństwa danego Subskrybenta do objęcia określonej liczby Certyfikatów nowej emisji, obliczonej zgodnie z ust. 1 - 3 powyżej, odpowiedzialność ponosi Dom Maklerski przyjmujący Zapis. Weryfikacja Prawa Pierwszeństwa, o której mowa w zdaniu poprzednim jest przeprowadzana zgodnie z regulacjami obowiązującymi w danym Domu Maklerskim przyjmującym Zapis z Prawa Pierwszeństwa, w tym w szczególności na podstawie historii rachunku Subskrybenta.
6. Subskrybenci, którym nie przysługuje Prawo Pierwszeństwa, lub którym przysługuje Prawo Pierwszeństwa, ale chcą złożyć Zapis na większą liczbę Certyfikatów, niż liczba Certyfikatów, na którą mają prawo złożyć Zapis z Prawa Pierwszeństwa i na jaką złożyli Zapis z Prawa Pierwszeństwa, składają odrębnie Zapis Podstawowy. Zasady przyjmowania Zapisów Podstawowych i wpłat z tytułu powyższych Zapisów są zgodne z postanowieniami art. 8 i 9, z zastrzeżeniem postanowień Rozdziału V Statutu.
7. Na podstawie Prawa Pierwszeństwa Subskrybent jest uprawniony do złożenia Zapisu z Prawa Pierwszeństwa na liczbę Certyfikatów nowej emisji, nie większą niż liczba, ustalona zgodnie z ust. 1 - 3 powyżej. W przypadku złożenia Zapisu z Prawa Pierwszeństwa na większą liczbę Certyfikatów niż liczba Certyfikatów, na którą Subskrybent ma prawo złożyć Zapis z Prawa Pierwszeństwa, Zapis taki będzie traktowany jak Zapis na maksymalną liczbę Certyfikatów, do których objęcia Subskrybent jest uprawniony na podstawie Prawa Pierwszeństwa. Minimalna liczba Certyfikatów, na jaką można złożyć Zapis z Prawa Pierwszeństwa, wynosi 1 (jeden) Certyfikat.
8. Minimalną liczbę Certyfikatów, na jaką może zostać złożony Zapis Podstawowy w ramach emisji danej serii Certyfikatów, określa odpowiednio art. 17a ust. 2, 17b ust. 2, 17c ust. 2, 17d ust. 2, a liczbę maksymalną stanowi maksymalna wielkość emisji Certyfikatów danej serii, wskazana odpowiednio w art. 17a ust. 1, 17b ust. 1, 17c ust. 1, 17d ust. 1. W przypadku dokonania Zapisu Podstawowego na większą niż maksymalna liczba Certyfikatów emitowanych w danej serii, Zapis taki traktowany jest jak Zapis złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów.
9. Subskrybentom, którzy złożyli Zapisy z Prawa Pierwszeństwa na Certyfikaty w liczbie nie większej niż liczba Certyfikatów na jaką mogą złożyć Zapis z Prawa Pierwszeństwa, obliczona zgodnie z ust. 1 - 3, Certyfikaty nowej emisji zostaną przydzielone w liczbie wynikającej ze złożonego Zapisu. W ramach Zapisów z Prawa Pierwszeństwa, nie będzie przeprowadzana redukcja.
10. Certyfikaty nieobjęte w wykonaniu Zapisów z Prawa Pierwszeństwa zostaną przeznaczone na realizację Zapisów Podstawowych.
11. W przypadku wystąpienia nadsubskrypcji, Zapisy Podstawowe zostaną zredukowane przy zastosowaniu średniej stopy redukcji wyznaczonej w systemie informatycznym GPW w dniu Specjalnej Sesji Giełdowej. W przypadku gdy po zastosowaniu średniej stopy redukcji, liczba alokowanych Certyfikatów przekracza łączną liczbę Certyfikatów podlegającą podziałowi, Zapisy Podstawowe tych podmiotów, które złożyły Zapis na największą liczbę Certyfikatów, zostaną pomniejszone kolejno o jeden Certyfikat. W przypadku, gdy po zastosowaniu średniej stopy redukcji, liczba alokowanych Certyfikatów jest niższa niż łączna liczba Certyfikatów podlegających podziałowi, Zapisy Podstawowe tych podmiotów, które złożyły Zapis na najmniejszą liczbę Certyfikatów, zostaną powiększone kolejno o jeden Certyfikat. W żadnym przypadku w wyniku przeprowadzenia redukcji żadnemu Subskrybentowi, który złożył Zapis nie zostanie alokowanych więcej Certyfikatów, niż liczba Certyfikatów, na jaką ten Zapis został złożony. Łączna liczba Certyfikatów alokowanych na podstawie Zapisów z Prawa Pierwszeństwa oraz w następstwie proporcjonalnej redukcji Zapisów Podstawowych przeprowadzonej zgodnie z postanowieniami zdań poprzedzających nie może przekroczyć łącznej liczby Certyfikatów oferowanych w danej serii.

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 18 miesięcy od dnia

zamknięcia emisji Certyfikatów serii A. Zapisy będą przyjmowane przez 14 dni. Czas trwania Zapisów na Certyfikaty serii B może zostać wydłużony, nie więcej jednak niż do dwóch miesięcy. Termin rozpoczęcia i czas trwania Zapisów na Certyfikaty serii B określone zostaną w Prospekcie Emisyjnym.

2. Rozpoczęcie przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii C nastąpi nie wcześniej niż 3 miesiące i nie później niż 18 miesięcy od dnia zamknięcia emisji Certyfikatów serii B. Zapisy będą przyjmowane przez 14 dni. Czas trwania Zapisów na Certyfikaty serii C może zostać wydłużony, nie więcej jednak niż do dwóch miesięcy. Termin rozpoczęcia i czas trwania Zapisów na Certyfikaty serii C określone zostaną w Prospekcie Emisyjnym.
3. Rozpoczęcie przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii D nastąpi nie wcześniej niż 3 miesiące i nie później niż 18 miesięcy od dnia zamknięcia emisji Certyfikatów serii C. Zapisy będą przyjmowane przez 14 dni. Czas trwania Zapisów na Certyfikaty serii D może zostać wydłużony, nie więcej jednak niż do dwóch miesięcy. Termin rozpoczęcia i czas trwania Zapisów na Certyfikaty serii D określone zostaną w Prospekcie Emisyjnym.
4. Rozpoczęcie przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii E nastąpi nie wcześniej niż 3 miesiące i nie później niż 18 miesięcy od dnia zamknięcia emisji Certyfikatów serii D. Zapisy będą przyjmowane przez 14 dni. Czas trwania Zapisów na Certyfikaty serii E może zostać wydłużony, nie więcej jednak niż do dwóch miesięcy. Termin rozpoczęcia i czas trwania Zapisów na Certyfikaty serii E określone zostaną w Prospekcie Emisyjnym.

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.
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, opiewające 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 instru-

menty 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 brany 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 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.

8. W odniesieniu do dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego notowanych na rynkach regulowanych lub zorganizowanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub rynkach zagranicznych wymienionych w art. 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.

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.

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, Micek; 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 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 zwiększają 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 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 inwesty-

cyjnego, 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 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 art. 20 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 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 BondSpot S.A. a w przypadku jego braku
 - 2) średniej w Dniu Wyceny z pochodzących z rynku aktywnego najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży bądź wyłącznie w ofertach kupna jest niedopuszczalne, a w przypadku jej braku
 - 3) wartości oszacowanej składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi (Bloomberg, a przy jego braku Reuters, a przy jego braku Barra), o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, a w przypadku jej braku
 - 4) publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika lokat 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.
 - 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.

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 niedenominowane 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 przechowywaniem 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.
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 przed dniem rozpoczęcia subskrypcji Certyfikatów oraz w terminie jego ważności w następujących miejscach:
 - a) w formie drukowanej, w siedzibie Towarzystwa;
 - b) na stronie internetowej Oferującego www.dmbh.pl (w okresie trwania oferty Certyfikatów danej serii);
 - c) na stronie internetowej www.skoncentrowany.pl.
2. Wszelkie zmiany Statutu będą publikowane przez Fundusz na stronie internetowej www.skoncentrowany.pl.

3. Niezwłocznie po ustaleniu Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Fundusz udostępnia tę wartość w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie internetowej www.skoncentrowany.pl. W sposób określony w zdaniu poprzedzającym Fundusz udostępnia 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 www.skoncentrowany.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 zawarł z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu;
 - 3) Rada Inwestorów podjęła 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 na stronie www.skoncentrowany.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 należytym 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 www.skoncentrowany.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 do Dokumentu Ofertowego certyfikatów inwestycyjnych serii B Legg Mason Akcji Skoncentrowany FIZ

ZAPIS NA CERTYFIKATY INWESTYCYJNE SERII B Legg Mason Akcji Skoncentrowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Niniejszy dokument stanowi zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii B emitowanych w liczbie od 5.000 do 108.306 o wartości emisyjnej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, dokonany na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii B, 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. Typ zapisu*: ☐ z Prawa Pierwszeństwa ☐ Podstawowy
7. Liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objętych zapisem:
Słownie:
8. Kwota wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne:
Iloczyn liczby subskrybowanych Certyfikatów i ceny emisyjnej jednego Certyfikatu
9. Kwota opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów obliczona zgodnie z art. 13 Statutu i rozdz. 5.5.2 Dokumentu Ofertowego:
.....
10. 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.
11. 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 Inwestycyjny Zamknięty 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 administratorem 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:

(i) przez Dom Maklerski przyjmujący zapis lub otrzymujący informację zgodnie z pkt (ii) Oferującemu, Towarzystwu i Funduszowi

(ii) przez Bank przyjmujący i przekazujący zlecenia przyjmujący zapis Domowi Maklerskiemu***

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

- Zostałem/am poinformowany/a oraz zaakceptowałem/am fakt, iż Certyfikaty mogą zostać mi nieprzydzielone lub przydzielone w mniejszej liczbie, niż objęta zapisem ze względu na Prawo Pierwszeństwa przysługujące dotychczasowym Uczestnikom, o którym mowa w art. 17e Statutu.

** prosimy zakreślić właściwą opcję*

*** 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

Załącznik nr 3 do Dokumentu Ofertowego certyfikatów inwestycyjnych serii B Legg Mason Akcji Skoncentrowany FIZ

Definicje i Skróty

1. **Aktywa Funduszu, 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. **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.;
6. **Dokument Podsumowujący** - 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.;
7. **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.;
8. **Dom Maklerski** – podmiot prowadzący działalność maklerską zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
9. **Dzień Prawa Pierwszeństwa** – dzień wskazany w uchwale o emisji Certyfikatów serii B. Prawo Pierwszeństwa przysługuje Uczestnikom, którzy na koniec Dnia Prawa Pierwszeństwa posiadali Certyfikaty zarejestrowane na swoich rachunkach papierów wartościowych. Za każdy posiadany na koniec Dnia Prawa Pierwszeństwa Certyfikat Funduszu, Subskrybent ma prawo złożyć Zapis z Prawa Pierwszeństwa na maksymalnie 3 Certyfikaty serii B po cenie emisyjnej, równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, dokonany na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty serii B.;

- 10. Dzień Roboczy** – każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- 11. 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;
- 12. Dzień Wykupu** – dzień, w którym Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych; wykup Certyfikatów Inwestycyjnych będzie dokonywany jedynie w dniach będących jednocześnie Dniami Wyceny;
- 13. Fundusz** – Legg Mason Akcji Skoncentrowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;
- 14. GPW** – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- 15. KDPW** – Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
- 16. Komisja, KNF** – Komisja Nadzoru Finansowego;
- 17. 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;
- 18. Krótka Sprzedaż** – krótka sprzedaż w rozumieniu art. 107 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;
- 19. Należyte opłacenie zapisu** – 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, z uwzględnieniem Zapisów składanych za pośrednictwem Banku, współpracującego z danym Domem Maklerskim;
- 20. Oferta** – oferta publiczna obejmująca 108.306 publicznych Certyfikatów Inwestycyjnych serii B Legg Mason Akcji Skoncentrowany Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego;
- 21. Oferujący** – Dom Maklerski Banku Handlowego S.A., z siedzibą w Warszawie, ulica Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa, oferujący Certyfikaty Inwestycyjne;
- 22. Pracownik** – oznacza każdego z pracowników spółki Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna lub pracowników spółki Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. oraz pracowników Konsorcjum Dystrybucyjnego i pracowników Banków przyjmujących i przekazujących zlecenia;
- 23. Prawo Pierwszeństwa** – prawo pierwszeństwa przysługujące Uczestnikom przy obejmowaniu Certyfikatów kolejnych emisji, o którym mowa w art. 17e Statutu;
- 24. 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.;

- 25. Rada Inwestorów** – organ kontrolny Funduszu utworzony i działający zgodnie z postanowieniami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz Statutu;
- 26. 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);
- 27. 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;
- 28. Statut** – Statut Legg Mason Akcji Skoncentrowany Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego;
- 29. Subskrybent** - osoba wykonująca czynności niezbędne do nabycia Certyfikatów Legg Mason Akcji Skoncentrowany Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego;
- 30. Towarzystwo** – Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna;
- 31. 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. Nr 141, poz. 1178 z późn. zm.);
- 32. Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych** – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.);
- 33. Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym** –ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U. Nr 183, poz. 1537, z późn. zm.);
- 34. Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.);
- 35. Ustawa o Ochronie Danych Osobowych** – ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych (tekst jedn.: Dz.U. z 2002 r., Nr 101, poz. 926, z późn. zm.);
- 36. 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 (tekst jedn.: Dz.U. z 2009 r., Nr 185, poz. 1439);

- 37. Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych** – ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jedn.: Dz.U. z 2000 r., Nr 14, poz. 176, z późn. zm.);
- 38. Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych** – ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jedn.: Dz.U. z 2000 r., Nr 54, poz. 654, z późn. zm.);
- 39. Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych** – ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jedn.: Dz. U. z 2007 r., Nr 68 poz. 450, z późn. zm.);
- 40. Ustawa o Rachunkowości** – ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 2009 r., Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.);
- 41. Waluta Obca** – waluta innego państwa lub euro;
- 42. Wartość Aktywów Netto** - różnica wartości Aktywów Funduszu i wartości zobowiązań Funduszu;
- 43. 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;
- 44. 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;.
- 45. Zapis** – Zapis na Certyfikaty Legg Mason Akcji Skoncentrowany Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, składany przez Subskrybenta;
- 46. Zapis z Prawa Pierwszeństwa** – Zapis składany w ramach wykonania Prawa Pierwszeństwa;
- 47. Zapis Podstawowy** – Zapis składany poza Prawem Pierwszeństwa.

Załącznik nr 4 do Dokumentu Ofertowego
Punkty Obsługi Klienta

Lista Punktów Obsługi Klienta przyjmujących zapisy na Certyfikaty serii B w ofercie publicznej

Lp.	Miasto	Adres	Kod pocztowy	Telefon	Faks	Podmiot
1	Warszawa	ul. Polna 11	00-633	(+48 22) 532 32 32 (+48 22) 532 32 33	(+48 22) 532 32 35	Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.
2	Białystok	Lipowa 2	15-427	+48 85 6647176	+48 85 6647176	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
3	Białystok	Marjańskiego 3	15-402	+48 85 7485287	+48 85 7455204	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
4	Bielsko Biala	Cechowa 22	43-300	+48 33 8139108	+48 33 8139102	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
5	Bydgoszcz	Jagiellońska 21	85-950	+48 52 3766900	+48 52 3766924	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
6	Chorzów	Wolności 20	41-500	+48 32 2493983	+48 32 2493982	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
7	Gdańsk	Wały Piastowskie 1	80-855	+48 58 3233817	+48 58 3233838	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
8	Gdynia	Batorego 28/32	81-366	+48 58 6686831	+48 58 7820260	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
9	Gliwice	pl. Piastów 7	44-100	+48 32 3300620	+48 32 3300610	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
10	Głogów	Grodzka 43	67-200	+48 76 8358890	+48 76 8358891	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
11	Kalisz	Św. Stanisława 11	62-800	+48 62 7678520	+48 62 7678515	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
12	Katowice	Sokołska 29	40-092	+48 32 2074561	+48 32 2074580	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
13	Katowice	Staromiejaska 6	40-600	+48 32 3520244	+48 32 2016496	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
14	Katowice	Uniwersytecka 13	40-007	+48 32 3589700	+48 32 3589715	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
15	Kielce	Sienkiewicza 28	25-501	+48 41 3600060	+48 41 3600630	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
16	Kraków	Kalwaryjska 12	30-504	+48 12 2556910	+48 12 2601160	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
17	Kraków	Karmelicka 7	31-118	+48 12 6227700	+48 12 6227701	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
18	Kraków	Kolowa 8	31-133	+48 12 6193577	+48 12 6193588	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
19	Kraków	Rakowicka 1	31-017	+48 12 4249180	+48 12 4283590	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
20	Legnica	NMP 5 e	59-200	+48 76 8565842	+48 76 8565843	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
21	Lublin	Krakowskie Przedmieście 55	20-002	+48 81 5347409	+48 81 5347860	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
22	Łódź	Karskiego 5	91-071	+48 42 6650600	+48 42 6650601	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
23	Łódź	Piotrkowska 74	90-950	+48 42 6380600	+48 42 6380613	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
24	Olsztyn	Piłsudskiego 63 A	10-449	+48 89 5387980	+48 89 5387981	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
25	Opole	Koraszewskiego 7/9	45-069	+48 77 4545832	+48 77 4544834	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
26	Płock	Tumska 14	09-400	+48 24 2683065	+48 24 2683066	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
27	Poznań	pl. Wolności 4	61-738	+48 61 8525116	+48 61 8551804	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
28	Poznań	Rynek Łazarski 1	60-731	+48 61 8654059	+48 61 8654059	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
29	Poznań	Św. Marcin 46/50	61-807	+48 61 8560191	+48 61 8560818	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
30	Rzeszów	Rejtana 23	35-326	+48 17 8751053	+48 17 8751059	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
31	Szczecin	pl. Rodła 8	70-419	+48 91 3594482	+48 91 3594487	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
32	Tamów	Wałowa 5	33-100	+48 14 6270460	+48 14 6270470	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
33	Toruń	Rynek Staromiejski 38	87-100	+48 56 6583328	+48 56 6583320	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
34	Warszawa	al. Jerozolimskie 148	02-326	+48 22 5728971	+48 22 5728970	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
35	Warszawa	Chałubińskiego 8	00-613	+48 22 6904500	+48 22 6904910	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
36	Warszawa	Ogrodowa 58	00-876	+48 22 5954635	+48 22 5954629	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
37	Warszawa	Ostrobramska 75a	04-175	+48 22 5323016	+48 22 5323048	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
38	Warszawa	pl. Piłsudskiego 2	00-073	+48 22 3356907	+48 22 3356911	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
39	Warszawa	Płocka 17	01-231	+48 22 6321490	+48 22 6322359	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
40	Warszawa	Polna 11	00-633	+48 22 5323200	+48 22 5323201	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
41	Warszawa	Puławska 53	02-508	+48 22 6469008	+48 22 6469199	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
42	Warszawa	Senatorska 16	00-923	+48 22 6922313	+48 22 6929036	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
43	Wrocław	Kościuszki 20	53-501	+48 71 3412187	+48 71 3426216	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
44	Wrocław	pl. Solny 2/3	50-060	+48 71 3430502	+48 71 3437025	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
45	Wrocław	Powstańców Śląskich 143	53-317	+48 71 3380567	+48 71 3380560	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
46	Wrocław	Powstańców Śląskich 7a	53-322	+48 71 3705705	+48 71 3705719	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
47	Wrocław	Świdnicka 36	50-068	+48 71 3439289	+48 71 3438846	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
48	Zielona Góra	Zeromskiego 15	65-066	+48 68 3286959	+48 68 3286959	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
49	Białystok	ul. Warszawska 44/1	15-077	85 732 51 10	85 732 51 05	Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.
50	Bielsko-Biala	Plac Wolności 7	43-304	33 813 93 50	33 813 93 55	Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.
51	Bydgoszcz	ul. Grodzka 17	85-109	52 584 31 51	52 584 31 52	Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.
52	Gdańsk	ul. Wały Jagiellońskie 8	80-900	58 346 24 25	58 301 15 51	Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.
53	Gdynia	Skwer Kościuszki 13	81-370	58 621 79 21	58 660 33 16	Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.
54	Katowice	ul. Powstańców 43	40-024	32 200 64 85	32 200 64 80	Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.
55	Kraków	ul. Augustiańska 15	31-064	12 618 45 84	12 618 45 85	Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.
56	Lublin	ul. Krakowskie Przedmieście 6	20-950	81 532 94 13	81 535 21 14	Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.
57	Łódź	Plac Wolności 3	91-415	42 272 21 81	42 272 21 83	Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.
58	Olsztyn	ul. Piłsudskiego 44A	10-578	89 522 03 41	89 522 03 43	Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.
59	Poznań	ul. Półwiejska 42	60-967	61 856 86 36	61 856 86 36	Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.
60	Rzeszów	ul. Sokoła 6	35-010	17 850 38 09	17 852 66 50	Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.
61	Szczecin	Pl. Żołnierza Polskiego 1B	70-551	91 488 39 82	91 488 39 63	Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.
62	Warszawa	ul. Wspólna 47/49	00-684	22 697 49 00	22 697 49 44	Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.
63	Wrocław	ul. Strzegomska 2-4	53-611	71 370 08 41	71 341 88 79	Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.
64	Białystok	Al. J. Piłsudskiego 13/1	15-444	(085) 652-45-47 / 652-49-02		MILLENNIUM DOM MAKLEPSKI S.A.
65	Bielsko-Biala	11 Listopada 12	43-300	(033) 819-29-10 / 819-29-03		MILLENNIUM DOM MAKLEPSKI S.A.
66	Bydgoszcz	Słowackiego 1	85-008	(052) 322-70-60 / 325-19-25		MILLENNIUM DOM MAKLEPSKI S.A.
67	Gdańsk	Okopowa 7	80-819	(058) 323-36-08 / 323-36-05		MILLENNIUM DOM MAKLEPSKI S.A.
68	Gdynia	Batorego 28/32	81-366	(058) 620-97-26 / 620-40-41		MILLENNIUM DOM MAKLEPSKI S.A.
69	Katowice	Wawelska 4	40-098	(032) 206-83-63 / 201-00-36		MILLENNIUM DOM MAKLEPSKI S.A.
70	Łódź	Pl. Komuny Paryskiej 5a	90-007	(042) 638-07-50 / 638-07-53		MILLENNIUM DOM MAKLEPSKI S.A.
71	Olsztyn	J. Piłsudskiego 11/17	10-595	(089) 522-24-90 / 522-24-93		MILLENNIUM DOM MAKLEPSKI S.A.
72	Poznań	Szkoła 19	61-832	(061) 850 81 12 / 850-81-13		MILLENNIUM DOM MAKLEPSKI S.A.

73	Szczecin	Jagiellońska 85	70-437	(091) 488-31-43 / 488-31-36	MILLENNIUM DOM MAKLESKI S.A.
74	Toruń	Szosa Chelmińska 17	87-100	(056) 610-32-41 / 658-63-95	MILLENNIUM DOM MAKLESKI S.A.
75	Warszawa	Al. Jana Pawła II 15	00-828	(022) 697-77-66 / 697-77-71	MILLENNIUM DOM MAKLESKI S.A.
76	Białystok	Al. Piłsudskiego 13/1	15-950	085 664 93 13	BANK MILLENNIUM S.A.*
77	Bielsko-Biała	11 Listopada 12	43-300	033 812 87 04	BANK MILLENNIUM S.A.*
78	Bydgoszcz	Jagiellońska 4	85-950	052 325 94 60	BANK MILLENNIUM S.A.*
79	Elbląg	Królewiecka 11	82-300	055 236 59 00	BANK MILLENNIUM S.A.*
80	Gdańsk	Grunwaldzka 19/23	80-952	058 340 18 20	BANK MILLENNIUM S.A.*
81	Gdańsk	Wały Jagiellońskie 14/16	80-887	058 307 93 08	BANK MILLENNIUM S.A.*
82	Gdynia	Skwer Kościuszki 14	81-370	058 666 62 42	BANK MILLENNIUM S.A.*
83	Głiwice	Zwycięstwa 13	44-100	032 335 72 16	BANK MILLENNIUM S.A.*
84	Grudziądz	Józefa Włodka 15	86-300	056 450 36 18	BANK MILLENNIUM S.A.*
85	Katowice	Wawelska 4	40-098	032 357 10 00	BANK MILLENNIUM S.A.*
86	Kielce	Pl. Niepodległości 1	25-506	066 76 72 976	BANK MILLENNIUM S.A.*
87	Kościerzyna	Staszica 8	83-400	058 680 03 10	BANK MILLENNIUM S.A.*
88	Kraków	Legionów Józefa Piłsudskiego 13	30-509	012 255 64 20	BANK MILLENNIUM S.A.*
89	Kraków	Zwierzyńska 24	31-105	012 618 81 20	BANK MILLENNIUM S.A.*
90	Lubin	Bema 2	59-300	076 840 19 20	BANK MILLENNIUM S.A.*
91	Lublin	Kapucyńska 4	20-009	081 536 00 50	BANK MILLENNIUM S.A.*
92	Łódź	Piłsudskiego 76	90-329	042 253 79 22	BANK MILLENNIUM S.A.*
93	Łódź	Sienkiewicza 72	90-318	042 638 07 40	BANK MILLENNIUM S.A.*
94	Olsztyn	Al. J. Piłsudskiego 11/17	10-959	089 522 24 80	BANK MILLENNIUM S.A.*
95	Opole	1 Maja 6	45-065	077 423 20 70	BANK MILLENNIUM S.A.*
96	Płock	Nowy Rynek 8	09-400	024 235 09 60	BANK MILLENNIUM S.A.*
97	Poznań	Małe Garbary 9	61-756	061 859 55 20	BANK MILLENNIUM S.A.*
98	Poznań	Święty Marcin 58/64	61-087	061 856 71 00	BANK MILLENNIUM S.A.*
99	Poznań	Wiosny Ludów 2	61-800	061 850 96 11	BANK MILLENNIUM S.A.*
100	Rybnik	3 Maja 7	44-200	032 429 46 01	BANK MILLENNIUM S.A.*
101	Rzeszów	Piłsudskiego 32	35-001	017 852 68 96	BANK MILLENNIUM S.A.*
102	Sopot	Konstytucji 3 Maja 1	81-704	058 555 15 63	BANK MILLENNIUM S.A.*
103	Starogard Gd.	Rynek 25	83-200	058 560 01 20	BANK MILLENNIUM S.A.*
104	Szczecin	Jagiellońska 87	70-435	091 431 08 60	BANK MILLENNIUM S.A.*
105	Toruń	Szosa Chelmińska 17	87-100	056 658 63 80	BANK MILLENNIUM S.A.*
106	Warszawa	Al. Niepodległości 124	02-577	022 542 19 41	BANK MILLENNIUM S.A.*
107	Warszawa	Grzybowska 3	00-132	022 530 13 20	BANK MILLENNIUM S.A.*
108	Warszawa	Komisji Edukacji Narodowej 84	02-777	022 644 32 10	BANK MILLENNIUM S.A.*
109	Warszawa	Marszałkowska 136	00-004	022 598 45 00	BANK MILLENNIUM S.A.*
110	Warszawa	Pl. Konstytucji 6	00-550	022 522 66 99	BANK MILLENNIUM S.A.*
111	Warszawa	Pl. Trzech Krzyży 16	00-499	022 526 49 80	BANK MILLENNIUM S.A.*
112	Warszawa	Rondo ONZ 1	00-124	022 569 27 00	BANK MILLENNIUM S.A.*
113	Warszawa	Rzymowskiego 53	02-697	022 543 30 34	BANK MILLENNIUM S.A.*
114	Wrocław	Kielbaśnicza 32	50-109	071 776 76 20	BANK MILLENNIUM S.A.*
115	Wrocław	Ofiar Oświęcimskich 36	50-059	071 337 84 80	BANK MILLENNIUM S.A.*
116	Wrocław	Piłsudskiego 49/57	50-032	071 344 97 80	BANK MILLENNIUM S.A.*
117	Zielona Góra	Bohaterów Westerplatte 13	65-034	068 329 37 50	BANK MILLENNIUM S.A.*

* Zapisy na zakup Certyfikatów inwestycyjnych Legg Mason Akcji Skoncentrowany Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego serii B będą przyjmowane w ww placówkach Banku pod warunkiem, że osoba składająca zapis ma podpisaną z Bankiem Millennium Umowę rachunku oszczędnościowo-rozliczeniowego Prestige