

Statut

Legg Mason Akcji Skoncentrowany
Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego

Spis treści:

Rozdział I	2
Artykuł 1 Postanowienia ogólne	2
Artykuł 2 Definicje	2
Rozdział II Organy Funduszu	4
Artykuł 3 Organy Funduszu	4
Artykuł 4 Towarzystwo	4
Artykuł 5 Rada Inwestorów	4
Rozdział III Depozytariusz	5
Artykuł 6 Firma, siedziba i adres Depozytariusza	5
Rozdział IV Certyfikaty Inwestycyjne serii A, warunki dokonywania Zapisów i wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii A	5
Artykuł 7 Certyfikaty	5
Artykuł 8 Zasady przyjmowania Zapisów na Certyfikaty	5
Artykuł 9 Zasady dokonywania wpłat	7
Artykuł 10 Pełnomocnictwo do dokonania Zapisu	9
Artykuł 11 Przydział i wydanie Certyfikatów	9
Artykuł 12 Nieprzydzielenie Certyfikatów	10
Artykuł 13 Opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów	10
Artykuł 14 Wprowadzenie Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym	11
Artykuł 15 Świadczenia dodatkowe	11
Artykuł 16 Wykup Certyfikatów	11
Rozdział V Kolejne emisje Certyfikatów	12
Artykuł 17 Zasady ogólne	12
Artykuł 17a Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii B	13
Artykuł 17b Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii C	14
Artykuł 17c Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii D	14
Artykuł 17d Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii E	14
Artykuł 17e Prawo Pierwszeństwa	15
Artykuł 18 Terminy Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne	16
Rozdział VI Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej	17
Artykuł 19 Cel inwestycyjny	17
Artykuł 20 Lokaty oraz kryteria doboru lokat	17
Artykuł 21 Inne zasady polityki inwestycyjnej oraz limity inwestycyjne	18
Rozdział VII Ustalanie Wartości Aktywów Netto	21
Artykuł 22 Zasady podstawowe	21
Artykuł 23 Wycena lokat Funduszu notowanych na krajowych rynkach	21
Artykuł 24 Wycena lokat Funduszu notowanych na zagranicznych rynkach	23
Rozdział VIII Dochody Funduszu i opłata manipulacyjna za wykup Certyfikatów	23
Artykuł 25 Dochody Funduszu	23
Artykuł 26 Opłata manipulacyjna za wykup Certyfikatów	23
Rozdział IX Koszty Funduszu	23
Artykuł 27 Wynagrodzenie za zarządzanie	23
Artykuł 28 Pokrywanie kosztów Funduszu	24
Rozdział X Obowiązki informacyjne	24
Artykuł 29 Obowiązki informacyjne	24
Rozdział XI Rozwiązanie Funduszu	25
Artykuł 30 Rozwiązanie Funduszu	25
Rozdział XII Postanowienia końcowe	25
Artykuł 31 Zmiany Statutu	25
Artykuł 32 Pozostałe postanowienia	25

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 Senatorska 16, 00-923 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 (tekst jednolity, Dz.U. z 2009, Nr 185, poz. 1439);
- 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 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.

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, Funduszłoży 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 Ma-

- klerskich, 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 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego;
 - 2) Został poinformowany oraz zaakceptował fakt, iż Certyfikaty mogą zostać mu nieprzydzielone lub przydzielone w mniejszej liczbie, niż objęta Zapisem, zgodnie z art. 12 Statutu Legg Mason Akcji Skoncentrowany Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego i zasadami przydziału Certyfikatów zawartymi w Prospekcie Emisyjnym;
 - 3) W przypadku Subskrybentów będących osobami fizycznymi Subskrybent przyjmuje do wiadomości, że w zakresie dopuszczonym przepisami prawa jego dane osobowe (których administratorem jest Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, w którego imieniu działa Towarzystwo i które może powierzyć do przetwarzania dane osobowe Subskrybentów wyłącznie w zakresie i celu określonym niniejszym Statutem Oferującemu oraz upoważnić go do powierzenia przetwarzania danych osobowych Subskrybentów innym Domom Maklerskim, członkom Konsorcjum Dystrybucyjnego) będą przetwarzane przez podmioty, którym Towarzystwo w imieniu Funduszu zleciło czynności w zakresie niezbędnym do prowadzenia rejestru osób, które złożyły Zapisy i dokonały wpłat na Certyfikaty, realizacji praw związanych z posiadaniem Certyfikatów oraz wykonywania przez Fundusz obowiązków wynikających z obowiązujących przepisów prawa i Statutu, a także, że podanie tych danych jest dobrowolne i znane mu są prawa wynikające z przepisów Ustawy o Ochronie Danych Osobowych, w tym prawo do wglądu i poprawiania jego danych.
 - 4) Przyjmuje do wiadomości i wyraża zgodę na przekazywanie informacji stanowiących tajemnicę zawodową zawartych w treści Zapisu lub związanych z niniejszym Zapisem przez Dom Maklerski przyjmujący Zapis Oferującemu, Towarzystwu i Funduszowi oraz, że upoważnia Dom Maklerski, Oferującego oraz Towarzystwo do otrzymania wskazanych powyżej informacji. W przypadku składania Zapisu w Banku przyjmującym i przekazującym zlecenia, przyjmuje do wiadomości i wyraża zgodę na przekazywanie informacji stanowiących tajemnicę zawodową zawartych w treści Zapisu lub związanych z niniejszym Zapisem przez Bank Domowi Maklerskiemu.
 6. Certyfikaty będą oferowane w liczbie 300.000 (trzysta tysięcy).
 7. Warunkiem dojścia do skutku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A jest zebranie Należycie opłaconych Zapisów na co najmniej 30.000 Certyfikatów, co daje łączną sumę wpłat w wysokości co najmniej 30.000.000 zł.
 8. Uprawnionymi do zapisywania się na Certyfikaty są: osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci, posiadający rachunek papierów wartościowych z wyłączeniem rachunku określonego w art. 4 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
 9. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne nie może obejmować mniej niż 50 (pięćdziesiąt) Certyfikatów Inwestycyjnych, zaś w przypadku Zapisu złożonego przez Pracownika – nie mniej niż 1 (jeden) Certyfikat Inwestycyjny oraz nie może obejmować więcej niż 300.000 (trzysta tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych. W przypadku dokonania Zapisu na większą niż maksymalna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych Zapis taki traktowany jest jak Zapis złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych.
 10. Subskrybent ma prawo dokonania więcej niż jednego Zapisu na Certyfikaty, przy czym każdy z Zapisów musi spełniać kryterium minimalnej liczby Certyfikatów objętych Zapisem.
 11. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne jest nieodwołalny i bezwarunkowy, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.
 12. Zarząd Towarzystwa może zmienić termin przeprowadzenia subskrypcji i przyjmowania Zapisów na Certyfikaty oraz dokonywania wpłat nie później niż na 1 (jeden) dzień przed dniem rozpoczęcia subskrypcji i Zapisów, przy czym Zapisy oraz wpłaty będą dokonywane w tym samym terminie. O podjęciu decyzji o zmianie terminów subskrypcji Towarzystwo poinformuje, zgodnie z art. 29 Statutu.
 13. Zarząd Towarzystwa nie później niż ostatniego dnia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne może postanowić o przedłużeniu terminu przyjmowania Zapisów, przy czym termin ten może zostać

przedłużony maksymalnie o 4 (cztery) tygodnie. Informacja o przedłużeniu terminu przyjmowania Zapisów zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 29 Statutu. Termin przyjmowania Zapisów nie może być dłuższy niż 2 (dwa) miesiące.

14. Do dnia rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty, w przypadku niekorzystnej sytuacji rynkowej, Towarzystwo może podjąć decyzję o wycofaniu lub zawieszeniu oferty. Informacja o wycofaniu lub zawieszeniu oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 29 Statutu. W razie zawieszenia oferty fakt podjęcia przez Towarzystwo decyzji o jej późniejszym wznowieniu lub wycofaniu zostanie podany do publicznej wiadomości w trybie art. 29 Statutu, przy czym w razie podjęcia przez Towarzystwo decyzji o wznowieniu oferty informacja ta zawierać będzie również przewidzianą datę wznowienia oferty. Przy podejmowaniu decyzji o dacie wznowienia oferty, Towarzystwo weźmie pod uwagę ograniczenie, iż zezwolenie na utworzenie Funduszu wygasa, jeżeli przed upływem 6 miesięcy, licząc od dnia doręczenia zezwolenia na jego utworzenie, Towarzystwo nie złoży wniosku o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.
15. Towarzystwu nie przysługuje prawo do wycofania lub zawieszenia oferty po dniu rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty.
16. Maksymalna łączna wartość wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A wynosi – zgodnie z art. 8 ust. 6 Statutu – 300.000.000 zł, zaś minimalna łączna wartość wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii A wynosi – zgodnie z progiem dojścia emisji do skutku określonym w art. 8 ust. 7 Statutu – 30.000.000 zł.

Artykuł 9

Zasady dokonywania wpłat

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

w ust. 5 powyżej, prowadzonym przez Dom Maklerski, z którym dany Bank współpracuje, znajdują się środki na dokonanie wpłaty na Certyfikaty, w wysokości o której mowa w ust. 4 powyżej oraz opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów pobierana przez Towarzystwo, o której mowa w art. 13 Statutu oraz zapewni, że środki zostaną zablokowane w sposób wskazany w ust. 5 powyżej. Przy dokonywaniu czynności, o których mowa w zdaniu poprzednim, Banki wykorzystują w szczególności systemy informatyczne, podporządkowane wymogom wskazanym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 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 a) powyżej, Bank przyjmujący i przekazujący zlecenia dokonuje następnie przelewu środków na dokonanie wpłaty na Certyfikaty, na rachunek pieniężny przypisany do rachunku papierów wartościowych należącego do Subskrybenta, o którym mowa w ust. 5 powyżej, w terminie zapewniającym, że Zapis będzie uznany za ważny. Aby Zapis mógł być uznany za ważny, środki na dokonanie wpłaty za Certyfikaty, przekazywane przez Bank przyjmujący i przekazujący zlecenia, muszą być zaksięgowane na rachunku pieniężnym Subskrybenta, o którym mowa w ust. 5 powyżej, najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania Zapisów. W przypadku, o którym mowa w ust. 6 pkt b) powyżej, gdy Subskrybent jest klientem Banku przyjmującego i przekazującego zlecenia, w chwili złożenia Zapisu na rachunku pieniężnym Subskrybenta, o którym mowa w ust. 5 powyżej powinny znajdować się środki pieniężne zapewniające w całości pokrycie złożonego Zapisu. Subskrybenci mogą składać Zapisy za pośrednictwem Banku najpóźniej na 2 Dni Robocze przed końcem okresu przyjmowania Zapisów. Subskrybent może złożyć Zapis za pośrednictwem Banku po terminie wskazanym w zdaniu poprzedzającym, do końca okresu przyjmowania Zapisów, pod warunkiem uzyskania od Banku potwierdzenia, że Zapis może być po tym terminie złożony, aby mógł być uznany za ważny zgodnie z postanowieniami art. 9 ust. 8 Statutu. Z zastrzeżeniem zdania kolejnego, Zapis jest ważny i skuteczny tylko w zakresie takiej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, co do której – w chwili złożenia Zapisu – na rachunku pieniężnym Subskrybenta znajdują się środki zapewniające jego pokrycie. W przypadku, gdy Subskrybent jest klientem Banku przyjmującego i przekazującego zlecenia, Zapis jest ważny i skuteczny tylko w zakresie takiej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, co do której – w chwili zaksięgowania środków na zapłatę za Certyfikaty na rachunku pieniężnym Subskrybenta, o którym mowa w ust. 5 powyżej – na rachunku pieniężnym Subskrybenta znajdują się środki zapewniające jego pokrycie. W obu przypadkach – gdy Subskrybent jest klientem Domu Maklerskiego lub gdy jest klientem Banku przyjmującego i przekazującego zlecenia – za moment Należytego opłacenia Zapisu uznaje się moment blokady środków na zapłatę za Certyfikaty na rachunku pieniężnym Subskrybenta, o którym mowa w ust. 5 powyżej. W przypadku, gdy w momencie Należytego opłacenia Zapisu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, na rachunku pieniężnym Subskrybenta, o którym mowa w ust. 5 powyżej:

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

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

8. W obu przypadkach – gdy Subskrybent jest klientem Domu Maklerskiego lub gdy jest klientem Banku przyjmującego i przekazującego zlecenia – za moment złożenia ważnego Zapisu uznaje się moment Należytego opłacenia Zapisu, najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania Zapisów, pod warunkiem złożenia przez Subskrybenta skutecznego oświadczenia woli o treści i w formie określonych w Prospekcie i Statucie.
9. Na żądanie Subskrybenta, Dom Maklerski prowadzący rachunek papierów wartościowych wydaje pisemne potwierdzenie dokonania wpłaty i przekazuje je Subskrybentowi na zasadach określonych w regulaminie świadczenia usług maklerskich obowiązującym w danym Domu Maklerskim oraz w umowie

łączącej dany Dom Maklerski i Subskrybenta. Każdy Subskrybent powinien samodzielnie zapoznać się z regulaminem świadczenia usług maklerskich Domu Maklerskiego, za pośrednictwem którego składany jest Zapis na Certyfikaty, zgodnie z art. 8 ust. 2 Statutu.

10. Środki pieniężne pochodzące z Należytego opłacenia Zapisów na Certyfikaty, które zostały alokowane Subskrybentowi, wraz z opłatą manipulacyjną pobieraną przez Towarzystwo, zostaną przekazane na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza, dla emisji Certyfikatów serii A, za pośrednictwem KDPW, niezwłocznie po Specjalnej Sesji Giełdowej, jednakże nie później niż w trzecim Dniu Roboczym po Specjalnej Sesji Giełdowej. Po wpisaniu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, Fundusz z mocy prawa wstępuje w prawa i obowiązki z tytułu umowy o prowadzenie rachunku, o którym mowa w zdaniu poprzednim i nabywa prawo do środków pieniężnych pochodzących z Należytego opłacenia Zapisów na Certyfikaty, zaksięgowanych na tym rachunku. Dom Maklerski przyjmujący Zapis od Subskrybenta, zgodnie z art. 8 ust. 2 Statutu, jest odpowiedzialny za przekazanie za pośrednictwem KDPW środków pieniężnych pochodzących z Należytego opłacenia Zapisów na Certyfikaty na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa dla emisji Certyfikatów serii A, o którym mowa w zdaniu pierwszym ust. 10.
11. Specjalna Sesja Giełdowa odbędzie się w trzecim Dniu Roboczym następującym po ostatnim dniu przyjmowania Zapisów na Certyfikaty.
12. Przed zarejestrowaniem Funduszu Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami na Certyfikaty ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożyczkami, 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 niezzebrania w okresie przyjmowania Zapisów na Certyfikaty środków pieniężnych z Należycie opłaconych Zapisów w łącznej wysokości co najmniej 30.000.000 zł.
2. Przydział Certyfikatów staje się bezskuteczny w przypadku niedojścia emisji do skutku spowodowanego:
 - 1) uprawnieniem się postanowienia o odmowie wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych;
 - 2) podjęciem przez Komisję ostatecznej decyzji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu;
 - 3) wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie Funduszu w przypadku niezłożenia przez Towarzystwo wniosku o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych przed upływem 6 miesięcy, licząc od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu.
3. W przypadku wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 1 pkt 2, środki pieniężne zablokowane na rachunku pieniężnym przypisanym do rachunku papierów wartościowych podmiotu, który złożył Zapis na Certyfikaty, w części w jakiej Zapis na Certyfikaty został zredukowany, zostaną odblokowane w dniu, w którym będzie miała miejsce Specjalna Sesja Giełdowa.
4. W przypadku wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 1 pkt 3, środki pieniężne zablokowane na rachunkach pieniężnych przypisanych do rachunków papierów wartościowych podmiotów, które złożyły Zapisy na Certyfikaty, zostaną odblokowane w dniu, w którym będzie miała miejsce Specjalna Sesja Giełdowa.
5. W przypadkach określonych w ust. 2 Towarzystwo niezwłocznie, jednak nie później niż w ciągu 14 dni od daty wystąpienia jednego ze zdarzeń opisanych w ust. 2, dokona zwrotu wpłat na Certyfikaty wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza. Odsetki będą naliczone od dnia przekazania środków zablokowanych na rachunkach pieniężnych przypisanych do rachunków papierów wartościowych Subskrybentów, na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa, o którym mowa w art. 9 ust. 10 Statutu, do dnia wystąpienia któregośkolwiek ze zdarzeń, o których mowa w ust. 2.
6. Zwrot środków pieniężnych nastąpi na rachunek pieniężny przypisany do rachunku papierów wartościowych Subskrybenta, o którym mowa w art. 9 ust. 5 Statutu.
7. Za dzień zwrotu środków pieniężnych uznaje się dzień obciążenia rachunku bankowego Towarzystwa, o którym mowa w art. 9 ust. 10 Statutu.
8. Informacja o dośrodku lub niedośrodku emisji do skutku zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie art. 29 Statutu.

Artykuł 13

Opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów

1. Na rzecz Towarzystwa pobierana jest od Subskrybentów opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów. Opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów pobierana przez Towarzystwo jest przychodem Towarzystwa. Szczegółowe warunki dotyczące wysokości opłaty manipulacyjnej określa Prospekt Emisyjny, przy czym wysokość pobranej opłaty manipulacyjnej nie może być wyższa niż 2,5% (dwa i pół procent) wartości iloczynu liczby Certyfikatów przydzielonych Subskrybentom składającym Zapisy i ceny emisyjnej Certyfikatu.
2. Subskrybent zobowiązany jest do wniesienia opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów wraz z wpłatą na Certyfikaty, w wysokości nie wyższej niż 2,5% (dwa i pół procent) wartości iloczynu liczby Certyfikatów objętych Zapisem i ceny emisyjnej Certyfikatu. Opłata manipulacyjna za wydanie Certy-

fikatów 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 po zostanie 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 łączna wartość Certyfikatów objętych żądaniem wykupu przekracza 20% Wartości Aktywów Netto Funduszu wyznaczonej dla tego Dnia Wykupu, Fundusz w danym Dniu Wykupu wykupuje Certyfikaty w takiej liczbie, iż ich łączna wartość nie będzie wyższa niż 20% Wartości Aktywów Netto Funduszu wyznaczonej dla tego Dnia Wykupu (maksymalna liczba Certyfikatów podlegających wykupowi). W sytuacji, o której mowa w niniejszym ustępie, liczba Certyfikatów podlegających wykupowi zostanie poddana proporcjonalnej redukcji. Proporcjonalna redukcja liczby Certyfikatów objętych poszczególnymi żądaniami wykupu zostanie przeprowadzona zgodnie z ust. 5.
3. O zamiarze wykupu Certyfikatów oraz terminie zgłaszania przez Uczestników żądania 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 zgłaszania przez Uczestników żądania wykupu, przy czym termin zgłaszania przez Uczestników żądania 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, zgłosić żądanie wykupu tych Certyfikatów. Z zastrzeżeniem ust. 3 zdanie drugie, żądanie wykupu powinno zostać zgłoszone w terminie określonym przez Towarzystwo. Łącznie z żądaniem wykupu Uczestnik składa dyspozycję blokady Certyfikatów przedstawionych do wykupu.
5. W przypadku, gdy liczba Certyfikatów zgłoszonych do wykupu przez Uczestników, będzie wyższa niż maksymalna liczba Certyfikatów wykupywanych przez Fundusz, zostanie dokonana proporcjonalna redukcja żądań wykupu zgłoszonych przez Uczestników. Redukcja zostanie przeprowadzona według następujących zasad:
 - a) redukcja jest przeprowadzona proporcjonalnie do liczby Certyfikatów zgłoszonej do wykupienia z każdego rachunku papierów wartościowych (łączna liczba Certyfikatów zgłoszona do wykupienia, które są zapisane na jednym rachunku papierów wartościowych, są w niniejszym ustępie określane jako pakiet),
 - b) stopień redukcji jest ustalany w taki sposób, aby jego zastosowanie zapewniało przeprowadzenie wykupu możliwie największej liczby Certyfikatów zgłoszonych z każdego rachunku papierów wartościowych, a zarazem, aby nie powstała sytuacja, w której liczba Certyfikatów była większa od maksymalnej liczby Certyfikatów podlegających wykupowi,
 - c) powstałe w wyniku zastosowania redukcji, ułamkowe części Certyfikatów pomija się,
 - d) jeżeli liczba Certyfikatów podlegających wykupowi, po zastosowaniu redukcji, będzie niższa od maksymalnej liczby Certyfikatów podlegających wykupowi, każdy zredukowany pakiet Certyfikatów objętych poszczególnymi żądaniami wykupu Uczestników, podlegający wykupieniu przez Fundusz, podlega zwiększeniu o jeden Certyfikat, w kolejności od największego do najmniejszego pakietu, aż do wystąpienia sytuacji, w której liczba Certyfikatów podlegających wykupieniu będzie równa maksymalnej liczbie Certyfikatów podlegających wykupowi,
 - e) jeżeli nie jest możliwe przeprowadzenie zwiększenia zredukowanych pakietów Certyfikatów objętych poszczególnymi żądaniami wykupu Uczestników i podlegających wykupieniu przez Fundusz, w sposób opisany w zdaniu poprzedzającym, w przypadku gdy poszczególne pakiety obejmować będą tę samą liczbę Certyfikatów, wybór pakietu podlegającego zwiększeniu następuje w sposób losowy.
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 umarzane 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) niedojściem emisji do skutku, w przypadku niezebrania 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 po zostanie zablokowana na wydzielonym rachunku bankowym Funduszu, o którym mowa w ust. 4 powyżej, do momentu otrzymania przez Fundusz informacji o dojściu emisji Certyfikatów danej serii do skutku, na warunkach określonych w ust. 6 zd. 1 powyżej. Po otrzymaniu powyższej informacji Fundusz przekaże przysługującą Towarzystwu opłatę manipulacyjną na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa, wskazany przez Towarzystwo.
9. Fundusz dokona rozróżnienia kwot z tytułu wpłat na Certyfikaty, o których mowa w art. 9 ust. 4 oraz odrębnie z tytułu opłaty manipulacyjnej, jednostkowo, w stosunku do każdego z Subskrybentów, na podstawie raportów przekazanych przez poszczególne Domy Maklerskie do Funduszu, zawierających listę Subskrybentów, którym zostały przydzielone Certyfikaty, wartość opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów pobranej od każdego Subskrybenta, liczbę oraz wartość przydzielonych Certyfikatów.

Artykuł 17a

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii B

1. Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty serii B będzie nie mniej niż 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, dokonany 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 niezebrania minimalnej łącznej wartości wpłat określonej zgodnie ze zdaniem poprzedzającym, emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii B nie dochodzi do skutku.

5. Maksymalna łączna wysokość wpłat do Funduszu zebranych podczas emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B będzie równa wartości iloczynu maksymalnej liczby Certyfikatów będących przedmiotem Zapisów, wskazanej w ust. 1 powyżej, 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 5.000 (pięć tysięcy) i nie więcej niż 155.691 (sto pięćdziesiąt pięć tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt jeden) Certyfikatów.
2. Zapis na Certyfikaty może obejmować minimalnie 10 (dziesięć) 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, dokonany 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 wartość iloczynu minimalnej liczby Certyfikatów serii C będących przedmiotem Zapisów, wskazanej w ust. 1 powyżej, oraz ceny emisyjnej jednego Certyfikatu serii C, określonej w ust. 3 powyżej. W razie niezbrania 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. 155.691 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, dokonany 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 niezbrania 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, dokonany 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 niezbrania 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, siedzibę i adres 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 2 tygodnie 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 2 tygodnie 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.
5. Rozpoczęcie przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii F nastąpi nie wcześniej niż 2 tygodnie i nie później niż 18 miesięcy od dnia zamknięcia emisji Certyfikatów serii E. Zapisy będą przyjmowane przez 14 dni. Czas trwania Zapisów na Certyfikaty serii F może zostać wydłużony, nie więcej jednak niż do dwóch miesięcy. Termin rozpoczęcia i czas trwania Zapisów na Certyfikaty serii F określone zostaną w Prospekcie Emisyjnym.
6. Rozpoczęcie przyjmowania Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii G nastąpi nie wcześniej niż 2 tygodnie i nie później niż 18 miesięcy od dnia zamknięcia emisji Certyfikatów serii F. Zapisy będą przyjmowane przez 14 dni. Czas trwania Zapisów na Certyfikaty serii G może zostać wydłużony, nie więcej jednak niż do dwóch miesięcy. Termin rozpoczęcia i czas trwania Zapisów na Certyfikaty serii G 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 jednoznacznej 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 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, 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 ust. 5 i 6 poniżej.
- 3a. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych wyemitowanych przez jeden podmiot, będących w portfelu Funduszu nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Funduszu, a w przypadku listów zastawnych 25% Wartości Aktywów Funduszu. Przy obliczaniu limitów, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem krótkiej sprzedaży nie pomniejszają wartości lokat w dany papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego, a papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem udzielonej pożyczki powiększają łączną wartość lokat w dany papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego. Przy obliczaniu limitów, o których mowa w niniejszym ustępie, pod uwagę bierze się sumę wartości bezwzględnej lokat w dany papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego. Łączna wartość papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego będących przedmiotem krótkiej sprzedaży nie może przekroczyć 50% Wartości Aktywów Funduszu.
4. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (tekst jednolity Dz. U. z 2003 r. Nr 99, poz. 919 z późn.zm.).
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 inwestycyjnego, jak i zwiększenie rentowności portfela inwestycyjnego. Łączna wartość instrumentów bazowych, stanowiących podstawę instrumentów pochodnych, w które może inwestować Fundusz w obu celach określonych w zdaniu poprzednim, nie może przekroczyć 150% Wartości Aktywów Netto Funduszu, przy czym wartość instrumentów bazowych dla instrumentów pochodnych opartych o indeksy giełdowe oblicza się jako iloczyn jednostki pieniężnej (mnożnika) zgodnie ze standardem danego instrumentu pochodnego oraz wartości (kursu) indeksu.
 10. W przypadku transakcji zabezpieczających, głównym kryterium doboru będzie charakterystyka instrumentu pochodnego przy uwzględnieniu rodzaju zabezpieczanych Aktywów. Za zabezpieczenie uznaje się zarówno zabezpieczenie ryzyka całkowitego, jak również zabezpieczenie wyłącznie ryzyka specyficznego lub wyłącznie ryzyka systematycznego danego instrumentu lub portfela instrumentów. Za zabezpieczenie ryzyka kursowego uznaje się także zabezpieczenie z wykorzystaniem walut pośrednich. Zabezpieczenia mogą dotyczyć zarówno bieżących jak i przyszłych Aktywów, pasywów lub przepływów pieniężnych Funduszu. Instrumenty pochodne zawierane w celach zabezpieczenia mogą zabezpieczać do 100% Wartości Aktywów Netto Funduszu.
 11. W przypadku transakcji mających na celu zwiększenie rentowności portfela inwestycyjnego głównym kryterium doboru będzie maksymalizacja stopy zwrotu z portfela Funduszu. W przypadku transakcji mających na celu zwiększenie rentowności portfela inwestycyjnego Fundusz będzie nabywał kontrakty terminowe w oczekiwaniu wzrostu ceny instrumentu bazowego. W przypadku transakcji mających na celu zwiększenie rentowności portfela inwestycyjnego Fundusz będzie sprzedawał kontrakty terminowe w oczekiwaniu spadku ceny instrumentu bazowego.
 12. Fundusz nie może wystawiać opcji.
 13. Fundusz może zaciągać kredyty i pożyczki. Dopuszczalna łączna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz wynosi 50% wartości Aktywów Funduszu.
 14. Fundusz może emitować obligacje. Emisja obligacji może nastąpić do wysokości nie większej niż 15% wartości Aktywów Funduszu. Emisja obligacji przez Fundusz może nastąpić wyłącznie w trybie przewidzianym w Ustawie o Ofercie Publicznej.
 15. Fundusz utrzymuje, w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.
 16. W celu zarządzania bieżącą płynnością, w zakresie niezbędnym do zaspokajania bieżących zobowiązań Funduszu oraz prowadzenia rozliczeń z 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 Fundusz może przyjąć za dostateczną podstawę dokonanie 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 (tekst jednolity Dz.U. z 2009 r., Nr 152, poz. 1223 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 szczegól-

- ności 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 (Dz.U. z 2007 r., Nr 249, poz. 1859 z późn. zm.) 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. 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 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

Przy wykupie Certyfikatów Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej.

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 (Dz.U. Nr 54, poz. 535 z późn. zm.), zwolnione od podatku są usługi zarządzania funduszami inwestycyjnymi. W przypadku zmiany obowiązującego stanu prawnego, wynagrodzenie zostanie podwyższone o wartość należnego podatku od towarów i usług, zgodnie z przepisami obowiązującymi w momencie powstania obowiązku podatkowego.

Artykuł 28

Pokrywanie kosztów Funduszu

1. Fundusz z własnych środków pokrywa koszty wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w art. 27, a także koszty związane z działalnością Funduszu.
2. Do kosztów nielimitowanych należą:
 - 1) prowizje i opłaty maklerskie, bankowe oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych oraz praw majątkowych, w tym prowizje i opłaty związane z transakcjami zagranicznymi;
 - 2) opłaty związane z przechowaniem Aktywów Funduszu;
 - 3) opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych i inne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych;
 - 4) koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz;
 - 5) podatki oraz inne opłaty, w tym opłaty za wydanie zezwoleń, rejestracyjne i notarialne wymagane przepisami prawa;
 - 6) opłaty za dokonywanie ogłoszeń wymaganych przepisami prawa i Statutu;
 - 7) opłaty KDPW i GPW, w tym koszty rozliczenia związane z rozliczaniem Certyfikatów za pośrednictwem systemu rozliczeniowego KDPW i GPW.
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 sie-

dzienie 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 zawarto 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 należyтым uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.
7. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.
8. O dokonaniu czynności określonych w ust. 6 i 7 likwidator niezwłocznie zawiadamia Komisję. Po dokonaniu czynności, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, likwidator składa wniosek do Sądu Okręgowego w Warszawie o wykreślenie Funduszu z Rejestru funduszy inwestycyjnych.
9. W przypadku likwidacji Funduszu, Towarzystwo przechowuje dokumenty i inne nośniki informacji przez okres 5 lat od dnia rozwiązania Funduszu.

Rozdział XII

Postanowienia końcowe

Artykuł 31

Zmiany Statutu

1. O zmianach Statutu Towarzystwo ogłasza na stronie internetowej 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.

Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa
www.skoncentrowany.pl
Tel. (+48) 22 337 66 00
info@leggmason.com

LEGG MASON
GLOBAL ASSET MANAGEMENT