OGŁOSZENIE O ZMIANIE PROSPEKTU INFORMACYJNEGO

Legg Mason Akcji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego; Legg Mason Zrównoważony Środkowoeuropejski Funduszu Inwestycyjnego Otwartego; Legg Mason Senior Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego; Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego CitiPłynnościowy

z dnia 3 marca 2008 roku

Działając na podstawie rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 6 listopada 2007 roku w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego, a także skrótu tego prospektu (Dz. U. Nr 212, poz. 1554 z późn. zm.), Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Towarzystwo) niniejszym informuje o zmianie Prospektu Informacyjnego Funduszy Legg Mason: Legg Mason Akcji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego; Legg Mason Zrównoważony Środkowoeuropejski Funduszu Inwestycyjnego Otwartego; Legg Mason Senior Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego; Legg Mason Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego CitiPłynnościowy, Legg Mason Pieniężny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Legg Mason Zrównoważony Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

Zmiany prospektu Funduszy zarządzanych przez Legg Mason TFI S.A. uwzględnione zostały w tekście jednolitym znajdującym się poniżej:

Prospekt Informacyjny

Legg Mason Akcji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Fundusz może używać nazwy LM Akcji FIO

Do 1 października 2006 roku Fundusz działał pod nazwą Fundusz Inwestycyjny Otwarty CitiAkcji

Do 25 marca 2002 Fundusz działał pod nazwą Otwarty Fundusz Inwestycyjny Akcji Kapitał Handlowy II

Legg Mason Zrównoważony Środkowoeuropejski Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Fundusz może używać nazwy LM Zrównoważony Środkowoeuropejski FIO

Do 1 października 2006 roku Fundusz działał pod nazwą Fundusz Inwestycyjny Otwarty CitiZrównoważony Środkowoeuropejski

Do 25 marca 2002 Fundusz działał pod nazwą Otwarty Fundusz Inwestycyjny Zrównoważony Kapitał Handlowy I, natomiast od 26 marca 2002 do 3 sierpnia 2004 pod nazwą CitiZrównoważony FIO

Legg Mason Senior Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Fundusz może używać nazwy LM Senior SFIO

Do 1 października 2006 roku Fundusz działał pod nazwą Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty CitiSenior

Do 25 marca 2002 Fundusz działał pod nazwą Specjalistyczny Otwarty Fundusz Inwestycyjny Kapitał Handlowy Senior

Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego CitiPłynnościowy

Fundusz może używać nazwy CitiPłynnościowy SFIO

Legg Mason Pieniężny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Fundusz może używać nazwy LM Pieniężny FIO

Do 1 października 2006 roku Fundusz działał pod nazwą Fundusz Inwestycyjny Otwarty CitiPieniężny

Do 25 marca 2002 Fundusz działał pod nazwą Otwarty Fundusz Inwestycyjny Rynku Pieniężnego Kapitał Handlowy IV

Legg Mason Obligacji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Fundusz może używać nazwy LM Obligacji FIO

Do 1 października 2006 roku Fundusz działał pod nazwą Fundusz Inwestycyjny Otwarty CitiObligacji

Do 25 marca 2002 Fundusz działał pod nazwą Otwarty Fundusz Inwestycyjny Papierów Dłużnych Kapitał Handlowy III

Organem wyżej wskazanych Funduszy jest Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa („Towarzystwo")

Strona internetowa www.leggmason.pl

Fundusze inwestycyjne otwarte, objęte niniejszym Prospektem, prowadzą działalność zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe.

Niniejszy prospekt informacyjny został sporządzony na podstawie art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546, z późn. zm.) oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 13 września 2004 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, a także skrótu tego prospektu (Dz. U. Nr 205, poz. 2095), z uwzględnieniem zmian wynikających z Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 4 maja 2006 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, a także skrótu tego prospektu (Dz. U. Nr 75, poz. 523).

Data i miejsce sporządzenia Prospektu: Warszawa, dnia 15 maja 2006 r.

Data kolejnych aktualizacji prospektu: 10 lipca 2006 r., 2 października 2006 r., 14 października 2006 r., 9 grudnia 2006 r., 2 kwietnia 2007 r., 15 maja 2007 r., 1 stycznia 2008 r.

Daty poprzednich aktualizacji Prospektu LM Akcji FIO:	3 marca 2008; 8 sierpnia 2005,13 maja 2005, 30 grudnia 2004, 1 września 2004, 30 kwietnia 2004, 30 kwietnia 2003, 27 kwietnia 2002, 27 marca 2001, 15 czerwca 2000, 3 marca 2000, 29 grudnia 1998, 31 marca 1999
Daty poprzednich aktualizacji Prospektu LM Zrównoważony Środkowoeuropejski FIO:	3 marca 2008; 8 sierpnia 2005, 13 maja 2005, 30 grudnia 2004, 1 września 2004, 30 kwietnia 2004, 30 kwietnia 2003, 27 kwietnia 2002, 27 marca 2001, 3 marca 2000, 31 marca 1999, 29 grudnia 1998
Daty poprzednich aktualizacji Prospektu LM Senior SFIO:	3 marca 2008; 8 sierpnia 2005, 13 maja 2005, 30 grudnia 2004,1 września 2004, 30 kwietnia 2004, 27 grudnia 2003, 30 kwietnia 2003, 27 kwietnia 2002, 27 marca 2001, 3 marca 2000, 31 marca 1999
Daty poprzednich aktualizacji Prospektu CitiPłynnościowy SFIO:	3 marca 2008; 8 sierpnia 2005, 13 maja 2005, 30 grudnia 2004, 30 kwietnia 2004, 30 kwietnia 2003, 29 października 2002
Daty poprzednich aktualizacji Prospektu LM Pieniężny FIO:	3 marca 2008; 8 sierpnia 2005, 13 maja 2005, 30 grudnia 2004, 1 września 2004, 30 kwietnia 2004, 30 kwietnia 2003, 27 kwietnia 2002, 27 marca 2001, 15 czerwca 2000, 3 marca 2000, 31 marca 1999, 29 grudnia 1998
Daty poprzednich aktualizacji Prospektu LM Obligacji FIO:	3 marca 2008; 8 sierpnia 2005, 13 maja 2005, 30 grudnia 2004, 1 września 2004, 30 kwietnia 2003, 27 kwietnia 2002, 27 marca 2001, 3 marca 2000 31 marca 1999, 29 grudnia 1998

Spis treści

Rozdział 1
Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie 5

Rozdział 2
Dane o Legg Mason Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. 9

Rozdział 3
Dane o Funduszach 15

Rozdział 4
Dane o Depozytariuszu 169

Rozdział 5
Dane o podmiotach obsługujących Fundusz 176

Rozdział 6
Informacje dodatkowe 192

Rozdział 7
Załączniki 196

Rozdział 1
Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie

Legg Mason Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty

1. Firma, siedziba i adres Towarzystwa

Firma: Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa

2. Imiona, nazwiska i funkcje osób fizycznych działających w imieniu Towarzystwa

Tomasz Jędrzejczak - Prezes Zarządu

Jacek Treumann - Członek Zarządu

3. Oświadczenie osób, o których mowa w punkcie 2

Oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami Rozporządzenia, a także, że wedle naszej najlepszej wiedzy nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.

Tomasz Jędrzejczak
Prezes Zarządu

Jacek Treumann
Członek Zarządu

Legg Mason Zrównoważony Środkowoeuropejski Fundusz Inwestycyjny Otwarty

1. Firma, siedziba i adres Towarzystwa

Firma: Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: Pl.Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa

2. Imiona, nazwiska i funkcje osób fizycznych działających w imieniu Towarzystwa

Tomasz Jędrzejczak - Prezes Zarządu

Jacek Treumann - Członek Zarządu

3. Oświadczenie osób, o których mowa w punkcie 2

Oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami Rozporządzenia, a także, że wedle naszej najlepszej wiedzy nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.

Tomasz Jędrzejczak
Prezes Zarządu

Jacek Treumann
Członek Zarządu

Legg Mason Senior Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

1. **Firma, siedziba i adres Towarzystwa**

   Firma: Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

   Siedziba: Warszawa

   Adres: Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa

2. **Imiona, nazwiska i funkcje osób fizycznych działających w imieniu Towarzystwa**

   Tomasz Jędrzejczak - Prezes Zarządu

   Jacek Treumann - Członek Zarządu

3. **Oświadczenie osób, o których mowa w punkcie 2**

   Oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami Rozporządzenia, a także, że wedle naszej najlepszej wiedzy nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.

Tomasz Jędrzejczak
Prezes Zarządu

Jacek Treumann
Członek Zarządu

Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty CitiPłynnościowy

1. **Firma, siedziba i adres Towarzystwa**

   Firma: Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

   Siedziba: Warszawa

   Adres: Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa

2. **Imiona, nazwiska i funkcje osób fizycznych działających w imieniu Towarzystwa**

   Tomasz Jędrzejczak - Prezes Zarządu

   Jacek Treumann - Członek Zarządu

3. **Oświadczenie osób, o których mowa w punkcie 2**

   Oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest

wymagane przepisami Rozporządzenia, a także, że wedle naszej najlepszej wiedzy nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.

Tomasz Jędrzejczak
Prezes Zarządu

Jacek Treumann
Członek Zarządu

Legg Mason Pieniężny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

1. **Firma, siedziba i adres Towarzystwa**

   Firma: Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

   Siedziba: Warszawa

   Adres. Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa

2. **Imiona, nazwiska i funkcje osób fizycznych działających w imieniu Towarzystwa**

   Tomasz Jędrzejczak - Prezes Zarządu

   Jacek Treumann - Członek Zarządu

3. **Oświadczenie osób, o których mowa w punkcie 2**

   Oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami Rozporządzenia, a także, że wedle naszej najlepszej wiedzy nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.

Tomasz Jędrzejczak
Prezes Zarządu

Jacek Treumann
Członek Zarządu

Legg Mason Obligacji Fundusz Inwestycyjny Otwarty

1. **Firma, siedziba i adres Towarzystwa**

   Firma: Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

   Siedziba: Warszawa

   Adres: Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa

2. **Imiona, nazwiska i funkcje osób fizycznych działających w imieniu Towarzystwa**

   Tomasz Jędrzejczak - Prezes Zarządu

   Jacek Treumann - Członek Zarządu

3. Oświadczenie osób, o których mowa w punkcie 2

Oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami Rozporządzenia, a także, że wedle naszej najlepszej wiedzy nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.

Tomasz Jędrzejczak
Prezes Zarządu

Jacek Treumann
Członek Zarządu

Rozdział 2
Dane o Legg Mason Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A.

1. Firma, kraj siedziby, siedziba i adres Towarzystwa wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej

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

2. Data i numer decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd o udzieleniu zezwolenia na utworzenie Towarzystwa albo na wykonywanie działalności przez Towarzystwo

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd w dniu 18 czerwca 1998 r. wydała decyzję nr DFN–409/5–9/98–151 dotyczącą udzielenia Bankowi Handlowemu w Warszawie S.A. zezwolenia na utworzenie Towarzystwa.

3. Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane, a także data wpisu do rejestru

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIX (obecnie XII) Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z 26 lutego 2001 r. dokonał wpisu Towarzystwa do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000002717 (data rejestracji 12.03.2001 r.).

4. Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy

Wysokość kapitału własnego Towarzystwa według stanu na dzień 31 grudnia 2006 r. przedstawiała się następująco:

Kapitał zakładowy	13.000.000,00
Kapitał zapasowy	19.153.985,97
Zysk / strata z lat ubiegłych	00,0
Zysk / strata netto	13.445.031,38
Razem kapitały własne	45.599.017,35

5. Sposób i termin opłacenia kapitału zakładowego Towarzystwa

Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 13.000.000 złotych i dzieli się na 130.000 akcji imiennych zwykłych o wartości nominalnej 100 złotych każda, w tym 60.000 akcji serii I,

10.000 akcji serii II, 4.000 akcji serii III, 6.000 akcji serii IV, 10.000 akcji serii V oraz 40.000 akcji imiennych zwykłych serii VI. Kapitał zakładowy został opłacony w całości w gotówce przed zarejestrowaniem Towarzystwa (data rejestracji Towarzystwa została wskazana w punkcie 3 powyżej).

6. Firma (nazwa) oraz siedziba akcjonariusza Towarzystwa, wraz z podaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu, jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu

Jedynym akcjonariuszem Towarzystwa jest Legg Mason, Inc., spółka działająca zgodnie z prawem stanu Delaware, Stany Zjednoczone Ameryki, pod adresem 100 Light Street, Baltimore, Maryland 21202 USA. Legg Mason, Inc. posiada akcje Towarzystwa reprezentujące 100% kapitału zakładowego i uprawniające do 100 % głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa.

7. Firma (nazwa) i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji

Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa jest Legg Mason, Inc., z siedzibą w Baltimore, Maryland, Stany Zjednoczone Ameryki, jako podmiot posiadający akcje reprezentujące 100 % kapitału zakładowego i uprawniające do 100 % głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa.

Należy jednocześnie wskazać, iż więcej niż połowa członków zarządu Towarzystwa jest jednocześnie członkami zarządu spółki Legg Mason Zarządzanie Aktywami Spółka Akcyjna, w stosunku do której spółka Legg Mason, Inc. pełni również funkcję podmiotu dominującego.

8. Firma (nazwa) i siedziba podmiotu bezpośrednio lub pośrednio dominującego w stosunku do podmiotu, o którym mowa w pkt 7, ze wskazaniem cech tej dominacji

Nie dotyczy.

9. Członkowie organów Towarzystwa i inne osoby odpowiedzialne za działalność Towarzystwa

a) członkowie zarządu Towarzystwa, ze wskazaniem pełnionych funkcji w zarządzie

Tomasz Jędrzejczak - Prezes Zarządu

Jacek Treumann - Członek Zarządu

b) członkowie rady nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem przewodniczącego

Thomas John Hirschmann - Członek Rady Nadzorczej

Jeffrey A. Nattans - Członek Rady Nadzorczej

Joseph P. LaRocque - Członek Rady Nadzorczej

c) Prokurenci Towarzystwa, ze wskazaniem rodzaju udzielonej prokury

Nie dotyczy.

d) Osoby fizyczne zarządzające funduszami, ze wskazaniem funduszy, którymi zarządzają oraz doradcy inwestycyjni, ze wskazaniem pełnionych w Towarzystwie funkcji oraz numerów licencji doradców inwestycyjnych

Na podstawie art. 46 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.) Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszy zewnętrznym podmiotom: Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Western Asset Management Company Limited z siedzibą w Londynie. Legg Mason Zarządzanie

Aktywami S.A. zarządza portfelem inwestycyjnym funduszu Legg Mason Akcji FIO oraz częścią akcyjną portfeli inwestycyjnych funduszy: Legg Mason Zrównoważony Środkowoeuropejski FIO oraz Legg Mason Senior SFIO. Western Asset Management Company Limited zarządza portfelami inwestycyjnymi funduszy: Legg Mason Pieniężny FIO, Legg Mason Obligacji FIO, CitiPłynnościowy SFIO oraz częścią dłużną portfeli inwestycyjnych funduszy: Legg Mason Zrównoważony Środkowoeuropejski FIO oraz Legg Mason Senior SFIO. Z uwagi na ten fakt, dane osób fizycznych zarządzających Funduszami zostały wskazane w Rozdziale V niniejszego Prospektu, w części 3 dotyczącej podmiotów, którym Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelami inwestycyjnymi poszczególnych Funduszy.

Tomasz Jędrzejczak, posiadający licencję doradcy inwestycyjnego nr 8, pełni w Towarzystwie funkcję Prezesa Zarządu.

10. Opis posiadanych przez osoby wymienione w pkt 9 kwalifikacji do wykonywania funkcji w Towarzystwie oraz informacje o pełnionych przez te osoby funkcjach poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszy

10.1 Zarząd

Tomasz Jędrzejczak, Prezes Zarządu Towarzystwa, posiada licencję nr 8 doradcy inwestycyjnego oraz licencję nr 84 maklera papierów wartościowych. W 1999 r. uzyskał tytuł Chartered Financial Analyst (CFA). Ukończył Politechnikę Łódzką. Od 1990 związany z polskim rynkiem kapitałowym. W latach 1994-2000 zatrudniony w Banku Handlowym w Warszawie SA. Początkowo jako doradca inwestycyjno-zarządzający portfelami, następnie dyrektor inwestycyjny w Biurze Zarządzania Aktywami COK. Od listopada 1999 r. wiceprezes Zarządu Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. Od października 2001 r. pełnił również funkcję Wiceprezesa Zarządu Towarzystwa, natomiast od 2005 r. pełni funkcję Prezesa Zarządu Towarzystwa oraz Prezesa Zarządu spółki Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. Pełnione przez Tomasza Jędrzejczaka funkcje nie są konkurencyjne w stosunku do działalności Towarzystwa i Funduszu.

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

10.2 Rada Nadzorcza

Thomas John Hirschmann, Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa, jest zatrudniony w Legg Mason, Inc., Baltimore, Maryland jako Starszy Wiceprezes, Dyrektor Zarządzający – kierujący obecnie szeroką dystrybucją poza obszarem Stanów Zjednoczonych Ameryki, wcześniej obszarem biznesowym z ogólnym zakresem obowiązków obejmującym dystrybucję w ramach kanałów specjalistycznych tj. klientów instytucjonalnych, ubezpieczeniowych, Zarejestrowanych Niezależnych Doradców oraz Programów Emerytalnych. Zespół, którym zarządzał, składa się z 62 osób świadczących usługi sprzedaży, obsługi klientów oraz wsparcia biznesowego dla inwestorów lokujących środki w firmowe portfele funduszy inwestycyjnych oraz funduszy typu „sub-advised" dla klientów instytucjonalnych, zarządzane przez podmioty stowarzyszone Legg Mason. W trakcie swojej kariery w Legg Mason, Inc. sprawował również funkcję Wiceprezesa, Dyrektora ds. Sprzedaży i był odpowiedzialny za zespół ds. sprzedaży i obsługi klientów. Uprzednio, tj. przed majem 1998 roku pracował w HSBC ASSET

MANAGEMENT, Nowy Jork, stan Nowy Jork jako Wiceprezes odpowiedzialny za sprzedaż i marketing międzynarodowych produktów kapitałowych dla klientów instytucjonalnych na rynku funduszy korporacyjnych i publicznych. W zakres jego kompetencji wchodziło także poszerzanie i zarządzanie relacjami z konsultantami ds. programów emerytalnych.

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

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

10.3 Prokurenci

Nie ma zastosowania.

10.4 Doradcy inwestycyjni

Tomasz Jędrzejczak – opis kwalifikacji w pkt. 10.1

Krzysztof Socha, CFA – Dyrektor inwestycyjny

Posiada licencję nr 209 doradcy inwestycyjnego oraz licencję nr 1805 maklera papierów wartościowych. W 2004 r. uzyskał tytuł Chartered Financial Analyst (CFA). Ukończył Szkołę Główną Handlową w Warszawie. Od 2000 r. związany z rynkiem kapitałowym. W latach 2000 - 2004 zatrudniony w Domu Maklerskim BZ WBK (początkowo w DM WBK). Najpierw jako makler papierów wartościowych, następnie doradca inwestycyjny i analityk akcji. Od lipca 2004 do października 2006 zatrudniony w SEB TFI jako analityk inwestycyjny i

subportfolio manager odpowiedzialny za region Europy Środkowo-Wschodniej. Od listopada 2006 r. do września 2007 r. pracował jako portfolio advisor odpowiedzialny za rynki Europy Środkowo-Wschodniej w Absolute Capital Management w Hiszpanii. Jednocześnie od listopada 2006 r. do października 2007 r. pełnił funkcję członka zarządu Wrocławskiego Domu Maklerskiego S.A. Od października 2007 r. zatrudniony w Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. jako dyrektor inwestycyjny.

Mieszko Żakiewicz – Dyrektor Inwestycyjny

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

11. Nazwy i zwięzłe charakterystyki innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych Prospektem, ze wskazaniem celu inwestycyjnego i głównych zasad polityki inwestycyjnej

Fundusz Własności Pracowniczej PKP Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (FWP PKP SFIO) jest funduszem utworzonym zgodnie z ustawą z dnia 8 września 2002 r. o komercjalizacji, restrukturyzacji i prywatyzacji przedsiębiorstwa państwowego „Polskie Koleje Państwowe" oraz Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych. Jest unikalnym na polskim rynku funduszem, w którym została zastosowana formuła funduszu inwestycyjnego, jako forma udziału pracowników w prywatyzacji firmy. Uczestnikami unduszu mogą być tylko osoby spełniające kryteria określone w tych ustawach, którym następnie przydzielone zostały jednostki uczestnictwa funduszu. Celem inwestycyjnym FWP PKP SFIO jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Punktem odniesienia dla oceny realizacji celu inwestycyjnego w okresach rocznych, zwanym dalej indeksem, jest rentowność 52-tygodniowych bonów skarbowych wyliczona jako średnia arytmetyczna średnich stóp rentowności 52-tygodniowych bonów skarbowych z czterech ostatnich przetargów przed utworzeniem Funduszu, a w każdym kolejnym roku średnia arytmetyczna średnich stóp rentowności 52-tygodniowych bonów skarbowych z czterech ostatnich przetargów w miesiącu poprzedzającym koniec pełnego roku od utworzenia Funduszu. Fundusz lokuje swoje aktywa przede wszystkim w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski**,** papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim lub też w określonych państwach należących do OECD, tj. w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Kanadzie, Australii, Japonii. Fundusz podejmując decyzję o alokacji aktywów pomiędzy dłużne i udziałowe papiery wartościowe będzie brał pod uwagę w szczególności następujące kryteria: sytuację makroekonomiczną gospodarki, dynamikę wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, wysokość stóp procentowych oraz sytuację na rynku akcji. Udział akcji w aktywach funduszu będzie się zawierał w przedziale od 0% do 40%, zaś pozostałe środki fundusz może lokować w inne niż akcje instrumenty finansowe określone w statucie funduszu, a w szczególności dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz emitentów, o wysokiej wiarygodności kredytowej. Fundusz mając na uwadze osiągnięcie celów statutowych poprzez maksymalizację osiąganej stopy zwrotu oraz minimalizację ponoszonego ryzyka lokuje środki w akcje spółek posiadających dobrą sytuację finansową określoną na podstawie analizy fundamentalnej. Na decyzje inwestycyjne wpływ będzie miała również analiza stopnia płynności, ryzyka niewypłacalności emitenta, ryzyka zmiany stóp procentowych, oraz ryzyka rynkowego.

12. Określenie rodzajów działalności, na których wykonywanie Towarzystwo posiada zezwolenie, lub które wykonuje na podstawie art. 45 ust. 2a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych

Towarzystwo posiada zezwolenie na prowadzenie następującej działalności:

- tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi, w tym pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowanie ich wobec osób trzecich oraz zarządzanie zbiorczym portfelem papierów wartościowych;

Towarzystwo prowadzi działalność, o której mowa w art. 45 ust. 2a pkt 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

13. Wskazanie obowiązków Towarzystwa, których wykonywanie może być powierzone innym podmiotom

Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi – zlecone Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Western Asset Management Company Limited z siedzibą w Londynie (szczegółowe informacje na temat Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. oraz Western Asset Management Company Limited zostały zamieszczone w Rozdziale 5, w punkcie 3 opisu odnoszącego się do każdego z Funduszy).

14. Informacje o utworzeniu oddziałów i o zakresie wykonywanej działalności przez Towarzystwo na terytorium państw członkowskich

Nie dotyczy.

Rozdział 3
Dane o Funduszach

Legg Mason Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty

1. Decyzja KPWiG o udzieleniu zezwolenia na utworzenie Funduszu

Decyzją nr DFN-409/5-29/98 z dnia 5 listopada 1998 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Otwartego Funduszu Inwestycyjnego Akcji Kapitał Handlowy II. Decyzją nr DFI 1-4050/5-4/02-785 z 5 marca 2002 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła zezwolenia na zmianę nazwy Funduszu na CitiAkcji FIO (zmiana nazwy weszła w życie z dniem 26 marca 2002 r.).

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod numerem: RFJ-2 w dniu 21 grudnia 1998 r.

3. Data rozpoczęcia działalności przez fundusz powierniczy, który został następnie przekształcony w fundusz inwestycyjny

Nie ma zastosowania.

4. Informacja, że Fundusz posiada osobowość prawną

Legg Mason Akcji FIO posiada osobowość prawną.

5. Charakterystyka konstrukcji Funduszu

Fundusz zbywa różne kategorie jednostek uczestnictwa różniące się od siebie związanym z nimi sposobem pobierania opłat manipulacyjnych, opłat obciążających aktywa Funduszu, faktem zbywania tych jednostek uczestnictwa w ramach IKE albo planów i programów inwestycyjnych i emerytalnych opisanych w statucie Funduszu, jak również wprowadzeniem przez ten statut przesłanek, których spełnienie uprawnia do nabycia danych kategorii jednostek uczestnictwa. Fundusz oferuje jednostki uczestnictwa kategorii A, E, I, S oraz V.

6. Charakterystyka jednostek uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

a) jednostki uczestnictwa kategorii A

Jednostki uczestnictwa kategorii A oferowane są wszystkim Uczestnikom Funduszu. Opłata manipulacyjna pobierana jest przy zbyciu.

b) jednostki uczestnictwa kategorii E

Jednostki uczestnictwa kategorii E mogą być zaoferowane wyłącznie Uczestnikom w ramach planów i programów inwestycyjnych i emerytalnych przewidzianych w statucie Funduszu, przy czym w odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii E Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej z tytułu ich zbycia i odkupienia, zaś maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii E jest określona w statucie. Fundusz może zaoferować jednostki uczestnictwa kategorii E potencjalnym uczestnikom bądź Uczestnikom Funduszu, uwzględniając przy tym ochronę interesu Towarzystwa związanego z obniżeniem wysokości należnego Towarzystwu wynagrodzenia za zarządzanie kompensowanego, jednakże przez: niskie koszty, których poniesienie jest konieczne w związku z obsługą, w tym obsługą administracyjną i informacyjną Uczestników danego planu i programu emerytalnego i inwestycyjnego, w ramach którego mogą być oferowane jednostki uczestnictwa kategorii E, jak również niskie koszty ponoszone w związku z obsługą realizacji praw i obowiązków wynikających z tych jednostek uczestnictwa oraz obopólne korzyści wynikające z dotychczasowej współpracy Towarzystwa z danym Uczestnikiem i niskie koszty ponoszone przez

Towarzystwo w ramach tej współpracy, które, przy uwzględnieniu czynników wskazanych powyżej, pozwalają Towarzystwu na podjęcie decyzji o zaoferowaniu jednostek uczestnictwa kategorii E bez ponoszenia ryzyka strat finansowych związanych z obsługą danego planu i programu emerytalnego i inwestycyjnego.

c) jednostki uczestnictwa kategorii I

Jednostki uczestnictwa kategorii I zbywane są wyłącznie w ramach IKE.

d) jednostki uczestnictwa kategorii S

Jednostki uczestnictwa kategorii S oferowane są Uczestnikom Funduszu nie będącym osobami fizycznymi: (i) którzy dokonali wpłaty na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S w kwocie nie niższej niż 5.000.000 złotych, lub (ii) w odniesieniu do których kwota wpłaty dokonanej na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S łącznie z wartością jednostek uczestnictwa innych niż jednostki uczestnictwa kategorii I oraz E będących dotychczas w posiadaniu danego Uczestnika i zgromadzonych w ramach jednego rejestru Uczestnika przekroczyła kwotę 5.000.000 złotych, a dany Uczestnik złożył wniosek o przeliczenie środków posiadanych dotychczas przez niego i wymianę jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa kategorii S, lub (iii) łączna wartość jednostek uczestnictwa innych niż jednostki uczestnictwa kategorii I oraz E będących w posiadaniu danego Uczestnika i zgromadzonych w ramach jednego rejestru Uczestnika przekracza 5.000.000 złotych, a dany Uczestnik złożył wniosek o przeliczenie środków posiadanych dotychczas przez niego i wymianę jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa kategorii S. Przy czym, jeżeli w wyniku złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia lub zamiany jednostek uczestnictwa kategorii S łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii S posiadanych przez Uczestnika po realizacji takiego zlecenia będzie niższa niż 5.000.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona przeliczenia środków posiadanych przez danego Uczestnika reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii S oraz wymiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii A, przy czym taka wymiana będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii S Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej z tytułu ich zbycia i odkupienia, zaś maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii S jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w statucie.

e) jednostki uczestnictwa kategorii V

Jednostki uczestnictwa kategorii V oferowane są Uczestnikom Funduszu: (i) którzy dokonali wpłaty na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V w kwocie nie niższej niż 500.000 złotych, lub (ii) w odniesieniu do których kwota wpłaty dokonanej na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V łącznie z wartością jednostek uczestnictwa innych niż jednostki uczestnictwa kategorii I oraz E będących dotychczas w posiadaniu danego Uczestnika i zgromadzonych w ramach jednego rejestru Uczestnika przekroczyła kwotę 500.000 złotych, a dany Uczestnik złożył wniosek o przeliczenie środków posiadanych dotychczas przez niego i wymianę jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa kategorii V, lub (iii) łączna wartość jednostek uczestnictwa innych niż jednostki uczestnictwa kategorii I oraz E będących w posiadaniu danego Uczestnika i zgromadzonych w ramach jednego rejestru Uczestnika przekracza 500.000 złotych, a dany Uczestnik złożył wniosek o przeliczenie środków posiadanych dotychczas przez niego i wymianę jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa kategorii V. Przy czym, jeżeli w wyniku złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia lub zamiany jednostek uczestnictwa kategorii V łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii V posiadanych przez Uczestnika po realizacji takiego zlecenia będzie niższa niż 500.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona przeliczenia środków posiadanych

przez danego Uczestnika reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii V oraz wymiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A, przy czym taka wymiana będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii V Fundusz pobiera opłatę manipulacyjną z tytułu ich zbycia zaś maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii V jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w statucie.

Jednostki uczestnictwa Funduszu:

- nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich,
- podlegają dziedziczeniu,
- mogą być przedmiotem zastawu.

7. Prawa Uczestników Funduszu

Prawa Uczestników reguluje Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych oraz statut Funduszu. W statucie prawa Uczestników wyszczególnione są w §§ 20-22. Uczestnik Funduszu ma w szczególności prawo do:

- nabycia kolejnych jednostek uczestnictwa;
- żądania odkupienia jednostek uczestnictwa;
- otrzymania pisemnego potwierdzenia dokonanego przez Fundusz zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa;
- uzyskania środków pieniężnych należnych z tytułu odkupienia przez Fundusz jednostek uczestnictwa;
- otrzymania środków pieniężnych ze zbycia aktywów Funduszu, w związku z jego likwidacją;
- rozporządzenia posiadanymi jednostkami uczestnictwa na wypadek śmierci;
- ustanowienia zastawu na jednostkach uczestnictwa;
- dostępu do Prospektu Informacyjnego oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu przy zbywaniu jednostek;
- żądania doręczenia Prospektu Informacyjnego oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego;
- ustanowienia pełnomocnika do dokonywania czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu. Uczestnik może ustanowić więcej niż jednego pełnomocnika, pod warunkiem, że udzielone pełnomocnictwa obejmują ten sam rodzaj czynności;
- uczestnicy planów lub programów, a także osoby fizyczne gromadzące jednostki uczestnictwa zapisane na indywidualnych kontach emerytalnych (IKE), o których mowa w Ustawie o IKE oraz w statucie Funduszu, mogą udzielić osobie prawnej lub fizycznej pełnomocnictwa szczególnego upoważniającego do dokonywania czynności wskazanych w jego treści, w zakresie uwzględniającym możliwości techniczne rejestrowania takich pełnomocnictw przez Fundusz.

Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.

8. Zasady przeprowadzania zapisów na jednostki uczestnictwa Funduszu

Bank Handlowy w Warszawie S.A. na zasadzie wyłączności dokonał zapisu na jednostki uczestnictwa Funduszu oraz wpłaty w wysokości 4.000.000 złotych w terminie 14 dni od

doręczenia zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, a przed złożeniem wniosku do sądu rejestrowego o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych. Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, a przed rozpoczęciem zbywania jednostek uczestnictwa, Fundusz wydał Bankowi Handlowemu w Warszawie Spółka Akcyjna taką liczbę jednostek uczestnictwa, o wartości 100 złotych każda, jaka przypada na dokonaną wpłatę, powiększoną o należne odsetki do dnia wydania jednostek.

9. Sposób i szczegółowe warunki:

a) zbywania jednostek uczestnictwa:

Przystąpienie do Funduszu następuje na podstawie oświadczenia woli Uczestnika, złożonego w formie zlecenia, zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo, oraz poprzez zapisanie w rejestrze uczestników funduszu nabytych przez Uczestnika jednostek uczestnictwa lub ich ułamkowych części. Zlecenie takie może być złożone za pośrednictwem Towarzystwa, podmiotów prowadzących działalność maklerską i innych podmiotów uprawnionych do zbywania jednostek uczestnictwa, zwanych dalej punktami sprzedaży jednostek uczestnictwa, a także za pośrednictwem telefonu i systemów komputerowych, pod warunkiem złożenia przez Uczestnika pisemnego oświadczenia o zapoznaniu się z warunkami składania zleceń drogą telefoniczną oraz za pośrednictwem systemów komputerowych i przyjęciu tych warunków oraz o udzieleniu pełnomocnictwa Towarzystwu lub podmiotowi przez nie wskazanemu do wystawiania pisemnych zleceń na podstawie złożonych przez Uczestnika dyspozycji.

Zlecenie nabycia od Funduszu jednostek uczestnictwa składa się po otwarciu rejestru poprzez bezpośrednie przekazanie środków pieniężnych na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy. W przypadku pierwszego nabycia jednostek uczestnictwa środki pieniężne mogą zostać przekazane na rachunek Funduszu jedynie z rachunku bankowego posiadanego przez Uczestnika, chyba że Towarzystwo wyrazi zgodę na dokonanie wpłaty z rachunku innego niż rachunek Uczestnika.

Jeżeli Uczestnik nie otrzymał informacji o numerze jego rejestru w Funduszu, przy dokonywaniu pierwszego nabycia lub otwarcia rejestru powinien podać:

1) w przypadku osób fizycznych: numer PESEL, imię i nazwisko wpłacającego, nazwę Funduszu oraz wskazanie, iż jest to pierwsze nabycie lub otwarcie kolejnego rejestru;

2) w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: nazwę (firmę) wpłacającego, REGON, nazwę Funduszu oraz wskazanie, iż jest to pierwsze nabycie lub otwarcie kolejnego rejestru.

Szczegółowe zasady zbywania jednostek uczestnictwa opisane są w Statucie Funduszu w §§ 28 - 33.

b) odkupywania jednostek uczestnictwa:

Fundusz bez ograniczeń odkupuje jednostki uczestnictwa, z zastrzeżeniem sytuacji, w której w okresie dwóch tygodni łączna wartość odkupionych przez Fundusz jednostek uczestnictwa oraz jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości aktywów Funduszu (§ 35 ust. 4 statutu); w takim przypadku Fundusz może zawiesić odkupywanie jednostek uczestnictwa na dwa tygodnie.

Fundusz odkupuje od Uczestników jednostki uczestnictwa na podstawie złożonego przez Uczestnika oświadczenia woli w formie zlecenia zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo. Zlecenie może być złożone w punkcie sprzedaży jednostek uczestnictwa, za pośrednictwem telefonu lub systemów komputerowych.

Minimalna wartość zlecenia odkupienia wynosi 100 złotych. Odkupienie jednostek uczestnictwa następuje w chwili wpisania do rejestru uczestników funduszu liczby odkupionych jednostek uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych jednostek uczestnictwa. Z zastrzeżeniem postanowień statutu, odkupienie jednostek uczestnictwa danej kategorii następuje po cenie wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa danej kategorii przez liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny. Wpis do rejestru uczestników funduszu następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni, po złożeniu zlecenia odkupienia jednostek.

Szczegółowe zasady odkupywania jednostek uczestnictwa opisane są w Statucie Funduszu w §§ 35-49.

c) zamiany jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych:

Jednostki uczestnictwa mogą być przedmiotem zlecenia zamiany na jednostki uczestnictwa wskazanego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, tj. odkupienia jednostek uczestnictwa w Funduszu i zbycia jednostek uczestnictwa w innym funduszu temu samemu Uczestnikowi, pod warunkiem że statuty tych funduszy dopuszczają możliwość dokonania zamiany. Zamiana taka może być dokonana na jednostkach tej samej kategorii. Zamiany dokonuje się nie później niż w ciągu 7 dni po otrzymaniu zlecenia.

Jeżeli odkupywanie jednostek uczestnictwa Funduszu oraz zbycie jednostek uczestnictwa w innym funduszu następuje na podstawie zlecenia zamiany, a wysokość stawki opłaty manipulacyjnej w obu funduszach jest taka sama, opłaty manipulacyjnej nie pobiera się. W przypadku, gdy stawka opłaty manipulacyjnej pobierana przy zbywaniu jednostek uczestnictwa Funduszu byłaby wyższa niż stawka opłaty pobranej przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo, którego jednostki uczestnictwa odkupiono, pobierana będzie opłata w wysokości różnicy stawek obu opłat.

Szczegółowe zasady zamiany jednostek uczestnictwa opisane są w Statucie Funduszu w § 34.

d) wypłat kwot z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa lub wypłat dochodów z Funduszu:

Fundusz niezwłocznie dokonuje wypłaty kwot z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa, przez złożenie polecenia przelewu na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w rejestrze lub zleceniu odkupienia jednostek z uwzględnieniem zasad prawidłowej gospodarki finansowej Funduszu oraz ochrony interesu Uczestników. W przypadku Uczestników, na rzecz których dokonywane były wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa w ramach zawartej z Funduszem umowy o grupowej formie oszczędzania, w szczególności w formie pracowniczego programu emerytalnego lub pracowniczego programu oszczędnościowego, Fundusz może dokonać wypłaty przekazem pocztowym na adres Uczestnika wskazany w rejestrze.

Uczestnik Funduszu, który zawarł z Funduszem umowę o zaliczkowej wypłacie środków pieniężnych, składając zlecenie odkupienia może złożyć wniosek o wypłatę zaliczki środków pieniężnych należnych Uczestnikowi w związku z dokonaniem przez Fundusz odkupienia jednostek uczestnictwa. Możliwość dokonania wypłaty zaliczkowej nie dotyczy odkupień dokonanych w związku z realizacją zlecenia zamiany. Z tytułu wypłaty Towarzystwo pobiera dodatkową opłatę w wysokości określonej w umowie, jednakże nie więcej niż 1% wartości wypłacanych środków.

Dochody osiągnięte przez Fundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość aktywów Funduszu jak również

odpowiednio zwiększają wartość jednostek uczestnictwa Funduszu. Fundusz nie będzie wypłacać tych dochodów jego Uczestnikom bez odkupywania jednostek uczestnictwa.

Szczegółowe zasady wypłat kwot z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa Funduszu omówione są w §§ 40 – 41 statutu Funduszu.

e) zamiany jednostek uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na jednostki związane z innym subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych:

Nie ma zastosowania.

f) spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

W przypadku konieczności spełnienia świadczenia spowodowanego nieterminową realizacją zlecenia uczestnika Funduszu, które to nieterminowe zlecenie nie było spowodowane okolicznościami leżącymi po stronie Uczestnika, Towarzystwo podejmie wszelkie dozwolone działania mające na celu zminimalizowanie ewentualnych strat uczestnika Funduszu spowodowanych taką nieterminową realizacją zlecenia. W szczególności: (a) w przypadku nieterminowej realizacji zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa złożonego przez Uczestnika, Towarzystwo podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby liczba jednostek uczestnictwa nabytych ostatecznie przez Uczestnika odpowiadała liczbie jednostek uczestnictwa, które Uczestnik nabyłby w przypadku terminowej realizacji zlecenia; (b) w przypadku nieterminowej realizacji zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa złożonego przez Uczestnika, Towarzystwo podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby kwota faktycznie otrzymana przez Uczestnika w wyniku realizacji zlecenia była równa kwocie, którą Uczestnik otrzymałby w przypadku terminowej realizacji zlecenia, co obejmuje również wypłatę na rzecz Uczestnika odsetek ustawowych za okres nieterminowej realizacji zlecenia.

W przypadku ewentualnych strat Uczestników spowodowanych błędną wyceną aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, Towarzystwo podejmie wszelkie dozwolone działania mające na celu zminimalizowanie ewentualnych strat uczestnika Funduszu spowodowanych taką błędną wyceną. W szczególności: (a) w przypadku zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa, Towarzystwo podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby liczba jednostek uczestnictwa nabytych ostatecznie przez Uczestnika odpowiadała liczbie jednostek uczestnictwa, które Uczestnik nabyłby w przypadku rozliczenia zlecenia nabycia złożonego przez Uczestnika przy uwzględnieniu prawidłowej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; (b) w przypadku zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa, Towarzystwo podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby kwota faktycznie otrzymana przez Uczestnika w wyniku realizacji zlecenia była równa kwocie, którą Uczestnik otrzymałby w przypadku rozliczenia zlecenia odkupienia złożonego przez Uczestnika przy uwzględnieniu prawidłowej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Należy również podkreślić, iż wyrównanie ewentualnych strat, o których mowa powyżej, nastąpi niezwłocznie po wyliczeniu ich wielkości przez Towarzystwo, przy czym, w odniesieniu do zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa Towarzystwo będzie dążyć do zapewnienia, aby kwota faktycznie uzyskana przez Uczestnika była równa kwocie, którą Uczestnik uzyskałby w przypadku terminowego rozliczenia transakcji bądź istnienia prawidłowej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

10. Okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie jednostek uczestnictwa

W interesie Uczestników Funduszu może on zawiesić zbywanie lub odkupywanie jednostek uczestnictwa w sytuacjach przewidzianych przepisami prawa.

Zawieszenie zbywania

Fundusz inwestycyjny może zawiesić zbywanie jednostek uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów funduszu z przyczyn niezależnych od funduszu. W tym przypadku, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję, zbywanie jednostek uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

Zawieszenie odkupywania

Fundusz może zawiesić odkupywanie jednostek uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli:

1) w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez fundusz jednostek uczestnictwa oraz jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10 % wartości aktywów funduszu, lub

2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów funduszu z przyczyn niezależnych od funduszu.

W przypadkach, o których mowa powyżej, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:

1) odkupywanie jednostek uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy;

2) fundusz może odkupywać jednostki uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa.

11. Określenie rynków, na których zbywane są jednostki uczestnictwa

Jednostki uczestnictwa Funduszu są zbywane na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.

12. Zasady polityki inwestycyjnej Funduszu

12.1 Cel inwestycyjny Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz dołoży wszelkich starań do realizacji celu inwestycyjnego, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

12.2 Główne kategorie lokat Funduszu

Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w statucie, Fundusz lokuje docelowo od 60% do 100% swoich aktywów w akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub państwo członkowskie. Fundusz może lokować swoje aktywa w inne lokaty przewidziane w statucie, w szczególności dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w celu zapewnienia płynności Funduszu i minimalizacji ryzyka utraty wartości jednostek uczestnictwa w okresach dekoniunktury na rynku akcji.

12.3 Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat do portfela inwestycyjnego jest dążenie do realizacji celu inwestycyjnego poprzez maksymalizację osiąganej stopy zwrotu oraz minimalizację ponoszonego ryzyka. Dlatego też Fundusz lokuje środki w akcje spółek posiadających dobrą sytuację finansową określoną na podstawie analizy fundamentalnej. Przedmiotem inwestycji są również spółki niedowartościowane, których wartość rynkowa

odbiega od wartości oszacowanej przez Towarzystwo lub od wartości oszacowanej przez źródła zewnętrzne. Ponadto, Fundusz będzie inwestował w inne lokaty przewidziane w statucie, w szczególności w dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej. Na decyzje inwestycyjne wpływ będzie miała również analiza ryzyka płynności, ryzyka niewypłacalności emitenta, ryzyka stopy procentowej, ryzyka rynkowego. Fundusz podejmując decyzję o alokacji aktywów pomiędzy udziałowe papiery wartościowe i pozostałe lokaty będzie brał pod uwagę w szczególności następujące kryteria: sytuację makroekonomiczną gospodarki, dynamikę wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, wysokość stóp procentowych oraz sytuację na rynku akcji.

12.4 Wskazanie emitenta, gwaranta lub poręczyciela papierów wartościowych, w które Fundusz może lokować powyżej 35% aktywów Funduszu

Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny oraz w papiery wartościowe emitowane przez państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, pod warunkiem że emitent (państwo członkowskie, jednostka samorządu terytorialnego, jednostka samorządu terytorialnego państwa członkowskiego) posiada odpowiedni rating na poziomie inwestycyjnym, nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Fitch, Standard&Poor's. Ponadto, Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe poręczane lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w zdaniu poprzedzającym.

Fundusz może lokować do 35% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane przez państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie. Ponadto, Fundusz może lokować do 35% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości aktywów Funduszu.

12.5 Dane o procentowym udziale w portfelu podstawowych rodzajów lokat Funduszu według stanu na koniec ostatniego roku

Procentowy udział w portfelu podstawowych lokat według stanu na koniec roku 2006 przedstawiał się następująco:

Akcje:	93,58%
Pozostałe aktywa:	6,42%

12.6 Jeśli Fundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Fundusz

Nie ma zastosowania.

12.7 Jeżeli fundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wskazanie tej cechy

Nie ma zastosowania.

12.8 Jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Funduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem –wskazanie tej cechy

Fundusz dąży do minimalizacji ryzyk i zmienności wartości aktywów netto, jednakże ryzyka opisane poniżej w pkt 13 Prospektu oraz niezależne od Funduszu znaczące nabycia i/lub umorzenia mogą powodować przejściowe znaczące wahania wartości aktywów netto Funduszu.

12.9 Techniki, których przedmiotem są instrumenty finansowe, wykorzystywane przez Fundusz, a jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne wskazanie czy takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Funduszu, czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu oraz określenie wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Do technik, których przedmiotem są instrumenty finansowe, wykorzystywanych przez Fundusz należą: walutowe transakcje terminowe, transakcje sprzedaży i odkupu opcji walutowych, transakcje terminowe na stopę procentową (FRA), transakcje sprzedaży i kupna opcji na stopy procentowe, transakcje zamiany stóp procentowych (IRS), oraz walutowe transakcje zamiany stóp procentowych (CIRS). Powyższe techniki służą zawsze realizacji celów inwestycyjnych. Fundusz nie wykorzystuje w swojej polityce inwestycyjnej szczególnego rodzaju złożonych technik inwestycyjnych.

a) wskazanie czy umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Funduszu, czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że umowy takie zostaną zawarte z zachowaniem zasad określonych w statucie oraz na warunkach w nim zawartych. Zawarcie umowy ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

1) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości,
2) kursów walut w związku z lokatami Funduszu,
3) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu,
4) wartości papierów wartościowych posiadanych przez Fundusz.

b) określenie wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Nie ma zastosowania.

12.10 Podmioty, których papiery wartościowe i wierzytelności mogą być przedmiotem lokat Funduszu, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, lub z którymi Fundusz może zawrzeć umowę, o której mowa w art. 107 ust. 2 pkt 2 i 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, jeżeli dokonania lokaty lub zawarcia umowy wymaga interes

Uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów

Nie ma zastosowania.

13. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Fundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa Funduszu

13.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

Ryzyko rynkowe

Ryzyko inwestowania w jednostki uczestnictwa Funduszu związane jest z wahaniami rynkowej wyceny aktywów Funduszu. Rynki papierów wartościowych są zmienne a ceny tych papierów mogą ulegać znacznym zmianom.

Polski rynek kapitałowy jest w początkowej fazie rozwoju. Ograniczona liczba dostępnych instrumentów finansowych, w tym liczby akcji o dostatecznej kapitalizacji i wielkości obrotu na rynku kapitałowym może utrudnić odpowiednie zdywersyfikowanie portfela inwestycyjnego Funduszu oraz możliwość jego zabezpieczenia. Ograniczona płynność rynku kapitałowego powoduje, iż mogą występować trudności z szybkim nabyciem lub sprzedażą określonej liczby papierów wartościowych.

Polityka ekonomiczna i działania organów Państwa Polskiego mają znaczący wpływ na sytuację gospodarczą w kraju, a tym samym także na dynamikę zmian wartości jednostek uczestnictwa Funduszu. Rozwój gospodarczy Polski jest powiązany z rozwojem gospodarczym innych państw. Niekorzystna sytuacja na światowych rynkach finansowych może mieć negatywny wpływ na tempo rozwoju gospodarczego Polski, a także spowodować odpływ kapitału zagranicznego z Polski.

Do głównych ryzyk związanych z inwestycjami dokonywanymi przez Fundusz można zaliczyć ryzyko wahań cen akcji, które mogą być zależne od dokonywanej przez rynek oceny emitenta, obejmującej jego pozycję rynkową, finansową i majątkową. Ocena ta może wywierać wpływ na kształtowanie się cen akcji emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Funduszu a tym samym na wartość jednostek uczestnictwa Funduszu.

Ryzyko kredytowe

Jednym z ryzyk, na które wyeksponowane będą lokaty Funduszu jest ryzyko kredytowe emitentów dłużnych papierów wartościowych, nabywanych przez Fundusz. Ryzyko to jest różne dla poszczególnych emitentów i związane jest ze zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań opisanych w warunkach emisji i które różnią się pomiędzy sobą w zależności od zdolności realizacji przez poszczególnych emitentów spłaty kapitału i odsetek w związku z zaciągniętymi zobowiązaniami. Ocena pozycji rynkowej, finansowej i majątkowej emitenta może wywierać wpływ na kształtowanie się ceny długu emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Funduszu a tym samym oddziaływać na wartość jednostek uczestnictwa Funduszu.

Jakiekolwiek opóźnienie lub nieprawidłowości w realizacji ww. zobowiązań przez emitenta może oznaczać poniesienie strat przez Fundusz, a tym samym mieć wpływ na wartość jednostki uczestnictwa Funduszu.

Działalność Funduszu związana jest również z istnieniem ryzyka kredytowego stron, z którymi zawierane są transakcje dotyczące papierów wartościowych. Przykładowo przy transakcjach odkupu (repurchase agreement) oraz transakcjach typu SWAP w przypadku utraty płynności lub niewypłacalności drugiej strony transakcji Fundusz może otrzymać płatność z opóźnieniem lub nie otrzymać jej w ogóle, co może mieć wpływ na płynność aktywów Funduszu, a nawet poniesienie strat przez Fundusz.

Zarządzający portfelem inwestycyjnym Funduszu będą zawierać w umowach postanowienia mające na celu ograniczenie lub wyłączenie przedmiotowych ryzyk w związku z realizacją poszczególnych transakcji. Czynności powyższe mogą jednakże czasami okazać się niewystarczające, w szczególności w zakresie zastosowania dostatecznych zabezpieczeń.

Ryzyko rozliczenia

Ograniczenia techniczne a także zawodność systemów informatycznych może spowodować nie dojście do rozliczenia transakcji lub brak terminowego przekazania środków pieniężnych.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości zakupu lub sprzedaży papieru wartościowego w krótkim czasie, w znacznej ilości i bez wpływania na poziom cen rynkowych jak i możliwością zapewnienia Uczestnikom Funduszu natychmiastowego umorzenia jednostek. Wielkość tego ryzyka zależna jest od wysokości obrotów na rynku, na którym notowany jest dany papier wartościowy, ilości danych instrumentów w obrocie oraz różnicą pomiędzy kwotowaniami kupna i sprzedaży. Konieczność zbycia mało płynnego papieru może wpłynąć na obniżenie jego wyceny.

Ryzyko walutowe

Wartość jednostki uczestnictwa jest nominowana w złotych, jednakże Fundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa nominowane w walutach obcych, zatem mogą na wartość jednostki oddziaływać zarówno pozytywnie, jak i negatywnie zmiany prawa dewizowego jak i zmiany kursów walutowych. Zmiany kursów walutowych mogą więc wpływać na wartość jednostki uczestnictwa jak również mogą wpływać na wartość dywidend i odsetek uzyskiwanych przez Fundusz. Ryzyko nabywania walut obcych oraz ryzyko inwestowania w aktywa nominowane w walutach obcych będzie minimalizowane przez zawieranie transakcji zabezpieczających. Niemniej istnieje prawdopodobieństwo niepełnego dopasowania instrumentów zabezpieczających, co może spowodować wpływ wahań kursów walut na jednostkę uczestnictwa Funduszu.

Strategia ta może także znacząco ograniczać stopę zwrotu wyrażoną w walucie obcej, jeżeli waluta, w której nominowane są aktywa umacnia się względem złotego.

Transakcje zabezpieczające, mające na celu redukcję ryzyka walutowego, mogą wywołać inne rodzaje ryzyk, takie jak ryzyko niewypłacalności partnera transakcji, które zostało opisane przy omawianiu ryzyka kredytowego, a także wyceny instrumentu zabezpieczającego (np. „cross-currency hedge" tj. walutowe transakcje wymiany płatności).

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Fundusz powierza przechowywanie swoich aktywów jedynie wiarygodnym partnerom i w zgodzie z regulacjami prawa. Tym nie mniej może zaistnieć sytuacja utraty całości lub części posiadanych przez Fundusz aktywów.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Polski rynek kapitałowy jest nadal w początkowej fazie rozwoju. Ograniczona liczba dostępnych instrumentów finansowych na rynku kapitałowym może utrudnić odpowiednie zdywersyfikowanie portfela inwestycyjnego Funduszu oraz możliwość jego zabezpieczenia.

Ograniczona płynność rynków finansowych, przerwy w funkcjonowaniu (święta narodowe) powodują, iż mogą występować trudności z szybkim nabyciem lub sprzedażą określonej liczby papierów wartościowych.

13.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności ryzyka:

Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Fundusz może zawierać transakcje terminowe w celu zabezpieczenia ryzyka wynikającego z inwestowania w określone aktywa (instrumenty bazowe). Zawarcie transakcji terminowej zabezpieczającej przed spadkiem wartości instrumentu bazowego może pozbawić Fundusz korzyści wynikającej ze wzrostu wartości tego instrumentu.

Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

Uczestnik Funduszu powinien wziąć pod uwagę możliwość zajścia szczególnych okoliczności dotyczących Funduszu, pozostających poza wpływem Uczestnika, lub na które wpływ Uczestnika jest ograniczony. Do takich okoliczności należą w szczególności takie zdarzenia, jak likwidacja Funduszu, likwidacja Towarzystwa, zmiana Depozytariusza, zmiana Agenta Transferowego lub podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa Funduszu.

Niewypłacalności gwaranta

Nie ma zastosowania.

Inflacji

Należy zwrócić uwagę, iż w otoczeniu gospodarczym istnieje ryzyko utraty wartości realnej papierów wartościowych lub innych aktywów ze względu na wzrost inflacji.

Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Z uwagi na brak stabilności systemu podatkowego w Polsce, spowodowany częstymi zmianami przepisów podatkowych, nie można mieć pewności, że nie zostaną wprowadzone zmiany w obecnie obowiązujących przepisach w zakresie opodatkowania dochodów zarówno osób prawnych, jak i osób fizycznych. Istnieje możliwość, że inwestowanie w Fundusz związane będzie z większymi niż dotychczas obciążeniami podatkowymi Uczestników Funduszu. Może to spowodować zmniejszenie opłacalności inwestowania w jednostki uczestnictwa Funduszu. Uczestnicy Funduszu powinni zwrócić szczególną uwagę na opisane w Prospekcie ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu uczestnictwa w Funduszu, a także brać pod uwagę, iż indywidualne zyski z inwestycji mogą być uzależnione zarówno od warunków i zasad opodatkowania takich dochodów jak i od pobieranych opłat manipulacyjnych.

14. Określenie profilu inwestora

Inwestor oczekujący maksymalnego zysku w długim okresie (co najmniej 5-letnim), znacząco przewyższającego wyniki osiągane przez Warszawski Indeks Giełdowy (WIG), akceptujący wysokie ryzyko inwestycyjne, skłonny ponosić znaczące straty w nadziei na długoterminowy zysk.

15. Obowiązki podatkowe Funduszu lub jego Uczestników, związane z jednostkami uczestnictwa Funduszu

15.1 Opodatkowanie Funduszu

Fundusz, będąc funduszem inwestycyjnym otwartym, posiada osobowość prawną, w związku z czym podlega przepisom Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwalnia się od podatku dochodowego fundusze inwestycyjne utworzone na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Opodatkowanie dochodów Funduszu związanych z lokowaniem aktywów poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej odbywać się będzie zgodnie z przepisami państwa, w którym dochody te zostaną osiągnięte, z uwzględnieniem postanowień właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, jeżeli umowa taka została zawarta przez to państwo z Rzeczpospolitą Polską.

15.2 Opodatkowanie Uczestników Funduszu

a) osoby fizyczne

Zasady opodatkowania dochodu uzyskanego przez Uczestnika Funduszu inwestycyjnego z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa reguluje art. 30a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zgodnie z przywołanym przepisem, od uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochodów z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych pobiera się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% uzyskanego dochodu.

Obok wypłacanych podatnikowi dochodów Funduszu, dochodem wynikającym z posiadania jednostek uczestnictwa jest również dochód uzyskany z ich odkupienia przez fundusz inwestycyjny, ustalany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z tego tytułu, a wydatkami poniesionymi na nabycie jednostek uczestnictwa. Wydatki powyższe stanowią dla podatnika koszt uzyskania przychodów dopiero w momencie odkupienia jednostek uczestnictwa przez fundusz inwestycyjny. Jednak w przypadku otrzymania przez inwestora wypłaty z funduszu, jeżeli żadne jednostki uczestnictwa nie podlegają odkupieniu, wówczas inwestor nie ma możliwości odliczenia wydatków poniesionych przez niego na nabycie jednostek uczestnictwa. Jeżeli nie jest możliwe określenie, które jednostki uczestnictwa podlegają odkupieniu, wówczas przyjmuje się, że odkupienie dotyczy jednostek uczestnictwa nabytych przez inwestora po najwyższej cenie (tzw. zasada HIFO - "najwyższe przyszło, pierwsze wyszło", ang. High In First Out). Zasadę tę stosuje się oddzielnie w odniesieniu do poszczególnych rachunków inwestycyjnych. Należy zaznaczyć, że od dochodu takiego nie są odejmowane żadne kwoty z tytułu strat w związku z uczestnictwem w polskich lub zagranicznych funduszach inwestycyjnych, a także innych strat z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych, poniesionych w tym samym roku podatkowym lub w latach poprzednich.

Dochodów uzyskanych przez osoby fizyczne z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych, określonych w art. 27 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zryczałtowany podatek dochodowy jest pobierany i rozliczany przez płatnika, czyli podmiot dokonujący wypłaty na rzecz podatnika. Podatnicy nie składają odrębnych zeznań podatkowych z tytułu uzyskanego dochodu.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 5a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych wolne od podatku dochodowego są kwoty zwracane przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych w związku z wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie funduszu inwestycyjnego - do wysokości wpłat wniesionych do funduszu.

b) osoby prawne

Zasady opodatkowania dochodu uzyskanego przez Uczestnika Funduszu z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa reguluje Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych znajdująca zastosowanie do opodatkowania dochodów osób prawnych, spółek kapitałowych w organizacji oraz jednostek organizacyjnych nie mających osobowości prawnej, z wyjątkiem spółek cywilnych oraz osobowych spółek

handlowych. Podatnicy mający siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania.

Zgodnie z art. 7 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym jest dochód bez względu na rodzaj źródeł przychodów, z jakich dochód ten został osiągnięty. Zgodnie z art. 12 ust. 1 pkt 4a przychodem Uczestników Funduszu są otrzymane dochody Funduszu. Dochodem wynikającym z posiadania jednostek uczestnictwa jest również dochód uzyskany z ich odkupienia przez emitenta, ustalany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z tego tytułu, a wydatkami poniesionymi na nabycie jednostek uczestnictwa. Wydatki powyższe stanowią dla podatnika koszt uzyskania przychodów dopiero w momencie odkupienia jednostek uczestnictwa. Jednak w przypadku otrzymania przez Uczestnika wypłaty z Funduszu, jeżeli żadne jednostki uczestnictwa nie podlegają odkupieniu, wówczas Uczestnik nie ma możliwości odliczenia wydatków poniesionych przez niego na nabycie jednostek uczestnictwa.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, dochody Uczestnika Funduszu inwestycyjnego z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa podlegają podatkowi dochodowemu w wysokości 19% podstawy opodatkowania.

c) osoby zagraniczne

Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy niemający w Polsce siedziby, ani zarządu podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko w zakresie dochodów osiąganych w Polsce. Ponieważ ustawodawca nie określił kryteriów ustalania miejsca uzyskania dochodów, to nie jest do końca jasne, jakie dochody należy kwalifikować do „osiągniętych w Polsce".

W praktyce, za uzyskane w Polsce uważa się m.in.: (i) dochody osiągane przez nierezydentów z tytułu odsetek od zainwestowanego w Polsce kapitału (z tytułu udzielonych polskim podmiotom pożyczek, kredytów, w tym tzw. kredytu kupieckiego, zakupu obligacji, od lokat, itd.); (ii) dochody osiągane przez nierezydentów z tytułu udziału w zysku polskiej osoby prawnej (tak Ministerstwo Finansów w piśmie z dnia 24 lipca 2001 r., znak: PB4/AK-8214-1045-2777/01). W świetle powyższego wydaje się, że dochody wypłacane przez polski fundusz inwestycyjny należałoby uznać za dochody uzyskane w Polsce.

W konsekwencji, dochody zagranicznych Uczestników Funduszu będą podlegały opodatkowaniu polskim podatkiem dochodowym na zasadach przedstawionych w pkt a) i b) powyżej.

Należy jednak zauważyć, że Uczestnicy mający siedzibę w państwach, z którymi Polska podpisała umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, będą mogli skorzystać z zasad opodatkowania przewidzianych w tych umowach (obniżone stawki podatkowe lub zwolnienie od opodatkowania w Polsce). Jednakże w wypadku dochodów, od których podatek powinien zostać pobrany przez Fundusz, jako płatnika, zastosowanie wynikającej z takiej umowy obniżonej stawki podatku lub też niepobranie podatku, uzależnione będzie od przedstawienia przez Uczestnika certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwe organa skarbowe państwa jego siedziby.

Należy zwrócić uwagę na fakt, iż nie jest jasne, w jaki sposób należy stosować polskie umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania do dochodów z funduszy inwestycyjnych. W szczególności, problemem jest prawidłowe wskazanie kategorii dochodów, do której należałoby zaliczyć zyski z funduszy. W rezultacie, nie sposób jednoznacznie ustalić, czy zyski te będą podlegały polskiemu podatkowi dochodowemu, w szczególności podatkowi pobieranemu u źródła (ang. withholding

tax), a jeżeli tak, to według jakiej stawki, czy też dochody te będą zwolnione od opodatkowania w Polsce. Wydaje się jednak, że w świetle umów o unikaniu podwójnego opodatkowania dochody te potencjalnie można byłoby uznać za: (i) dywidendy; (ii) odsetki; (iii) zyski przedsiębiorstw (ang. business profits) lub tzw. „inne dochody"; (iv) możliwe jest również przyjęcie koncepcji zakładającej swego rodzaju „przejrzystość" funduszu inwestycyjnego - wypłacane przez niego dochody należałoby w takim wypadku kwalifikować zgodnie z rodzajem dochodów uzyskanych przez ten fundusz i wypłacanych Uczestnikom.

16. Sposób dysponowania dochodami Funduszu:

Dochody osiągnięte przez Fundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość aktywów Funduszu jak również odpowiednio zwiększają wartość jednostek uczestnictwa Funduszu. Fundusz nie będzie wypłacać tych dochodów jego Uczestnikom bez odkupywania jednostek uczestnictwa.

17. Częstotliwość dokonywania wyceny aktywów Funduszu, ustalania wartości aktywów netto Funduszu oraz wartości aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa, a także wskazanie częstotliwości i miejsc publikowania ceny zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa lub wskazanie przepisów statutu odnoszących się do tych kwestii, a także wskazanie dnia i godziny w tym dniu, w którym najpóźniej jest publikowana wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, ustalona w danym dniu wyceny

Częstotliwość dokonywania wyceny aktywów Funduszu, ustalania wartości aktywów netto Funduszu oraz wartości aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa, a także wskazanie częstotliwości i miejsc publikowania ceny zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa znajdują się w § 61 i § 62 statutu Funduszu. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, ustalona w danym dniu wyceny, publikowana jest najpóźniej do końca dnia roboczego następującego po dniu wyceny.

17a. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną

Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu

1. Wycena aktywów Funduszu oraz ustalenie wartości aktywów netto Funduszu i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa dokonywana jest w dniach wyceny, przypadających na wszystkie dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
2. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu pomniejszonych o wartość zobowiązań Funduszu w dniu wyceny.
3. Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa jest równa wartości aktywów netto Funduszu, w dniu wyceny, podzielonej przez całkowitą liczbę jednostek uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.
4. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w rozumieniu art. 28 ust. 6 Ustawy o Rachunkowości w dniu wyceny, z zastrzeżeniem zasad wyceny:
   - dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku,

- papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu,
- zobowiązań z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu.

5. 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.
6. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wycenia się w następujący sposób:
   1) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – w oparciu o:
      a) ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem że gdy wycena aktywów funduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs,
      b) w przypadku braku kursu zamknięcia, o którym mowa w pkt 1 lit. a – inną ustaloną przez rynek wartość stanowiącą jego odpowiednik, w szczególności 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, w oparciu o wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą według metod wyceny określonych w ust. 8,
   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.
7. Fundusz w celu pełnego ujęcia transakcji z dnia wyceny będzie określał w dniu dokonywania wyceny ostatnie dostępne kursy, o których mowa w ust. 6, o godzinie 23.00.
8. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną na podstawie:
   1) nietransakcyjnego kursu fixingowego z dnia wyceny ustalonego na MTS-CeTO S.A. a w przypadku jego braku,
   2) średniej w dniu wyceny z pochodzących z rynku aktywnego najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży bądź wyłącznie w ofertach kupna jest niedopuszczalne, a w przypadku jej braku
   3) wartości oszacowanej składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi (Bloomberg, a przy jego braku Reuters, a przy jego braku Barra), o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, a w przypadku jej braku

4) publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika lokat, w szczególności 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.

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, listów zastawnych, weksli i depozytów – skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny,

2) w przypadku lokat innych niż w pkt 1 – wartości godziwej spełniającej warunki określone w ust. 8.

11. 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.

1) 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, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną wykupu danej obligacji a ceną, po jakiej Fundusz wycenił obligację w ostatnim dniu notowania.

12. Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku Fundusz wycenia według zasad określonych w ust. 6. Kontrakty terminowe zawarte poza aktywnym rynkiem wycenia się według wartości godziwej, o której mowa w ust. 8.

13. W dniu wyceny zobowiązania Funduszu z tytułu wystawionych opcji notowanych na aktywnym rynku ustala się według wartości godziwej wystawionych opcji, wycenionych zgodnie z metodami określonymi w ust. 6-10.

14. Jednostki uczestnictwa wyceniane są według ostatniej ogłoszonej przez Fundusz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa przy uwzględnieniu wszystkich istotnych zmian wartości godziwej w okresie pomiędzy ogłoszeniem wartości jednostki, a godziną w dniu wyceny, wskazaną w ust. 7.

15. Papiery wartościowe notowane na zagranicznych rynkach:

    1) wycenia się w sposób określony w ust. 6, przy czym w zakresie kryterium wyboru rynku głównego stosuje się odpowiednio postanowienia ust. 9,

    2) zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie kraju notowania lub – 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.

16. 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. 15.

17. Zmiany w stosowanych przez Fundusz zasadach wyceny będą publikowane w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.

Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną

OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Banku Handlowego S.A.

Dokonaliśmy oceny metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Inwestycyjnego Otwartego CitiAkcji (dalej zwany: Funduszem) zamieszczonych w punkcie 17a „Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną" Rozdziału III Prospektu Informacyjnego Funduszu, zaktualizowanego w dniu 15 maja 2006 roku.

Metody i zasady wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych określone są w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 roku, nr 231, poz. 2318 z późniejszymi zmianami) (dalej zwane: Rozporządzeniem). Opis przyjętej przez Fundusz polityki inwestycyjnej zamieszczony jest w Rozdziale „Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Funduszu" Statutu Funduszu.

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Banku Handlowego S.A. jest odpowiedzialny za wybór odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Funduszu oraz za przyjęcie polityki inwestycyjnej. Naszym zadaniem było wydanie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z wymienionym powyżej Rozporządzeniem oraz o zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Funduszu.

Prace związane z wydaniem niniejszego oświadczenia przeprowadziliśmy stosownie do postanowień normy numer 5 wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanej przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000. Przepisy te wymagają, aby nasze prace zostały zaplanowane i

przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie oświadczenia dotyczącego metod i zasad wyceny aktywów Funduszu.

Naszym zdaniem, opisane metody i zasady wyceny aktywów Funduszu Inwestycyjnego Otwartego CitiAkcji są zgodne z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 roku, nr 231, poz. 2318 z późniejszymi zmianami) oraz są zgodne i kompletne z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

Nie jest naszym obowiązkiem dokonywanie aktualizacji oświadczenia, po dniu jego wydania, w związku ze zmianami metod i zasad wyceny aktywów lub zmianami polityki inwestycyjnej Funduszu wprowadzonymi po dacie niniejszego oświadczenia.

.....
Biegły rewident nr 796/1670
Bogdan Dębicki, Członek Zarządu

.....
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 796/1670
Bogdan Dębicki, Członek Zarządu

.....
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
David Pozzecco, Dyrektor

Warszawa, 15 maja 2006 r.

18. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Fundusz

18.1 Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

Informacje o kosztach obciążających Fundusz, ich rodzajach, maksymalnej wysokości oraz sposobie kalkulacji i naliczania zawarte są w § 59 statutu Funduszu.

18.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC") oraz sposobu jego obliczania

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A, B,I WKC=0,0363
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii V WKC=0,0062

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) oblicza się według wzoru:

WKC = Kt/WANt
gdzie:
WAN - oznacza średnią wartość aktywów netto funduszu,
K - oznacza koszty operacyjne funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem:
1) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,

3) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5) wartości świadczeń dodatkowych,
t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

Okres, za który są przedstawiane dane (t) obejmuje od 1.01.2006 r. do 31.12.2006

18.3 Opis zakładanej struktury kosztów

Towarzystwo otrzymuje ze środków Funduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich.

Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa powyżej, Fundusz pokrywa następujące nielimitowane koszty w związku z prowadzoną działalnością:

1) wynagrodzenie Depozytariusza określone w umowach zawartych przez Fundusz,

2) prowizje maklerskie i inne związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych oraz praw majątkowych, opłaty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, prowizje i opłaty bankowe, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne ewentualne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych, a także koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz,

3) podatki i opłaty, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa.

Ponadto, oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa powyżej, Fundusz pokrywa również następujące koszty:

1) koszty likwidacji Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów netto Funduszu z dnia rozpoczęcia likwidacji, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Funduszu,

2) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Funduszu w związku z koniecznością ochrony praw Uczestników, przy czym łączna wysokość kosztów takiego doradztwa w roku kalendarzowym nie może przekroczyć 0,1% średniej rocznej wartości aktywów netto Funduszu w roku kalendarzowym.

Towarzystwo pokrywa wszystkie koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu, nie wymienione powyżej.

Koszty obciążające Fundusz są szczegółowo opisane w § 59 statutu Funduszu.

18.4 Wskazanie wszystkich kosztów Funduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Do wskaźnika nie są włączone koszty transakcyjne Depozytariusza.

18.5 Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia jednostki uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Fundusz ustala stawki opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii A, kategorii I oraz kategorii V w tabeli opłat.

W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii A i V Fundusz pobiera opłatę manipulacyjną z tytułu ich zbycia. Opłata manipulacyjna, pobierana z tytułu zbycia jednostek kategorii A oraz V, nie może być wyższa niż 4% wartości dokonanej wpłaty.

Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej z tytułu zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa kategorii E i S.

Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przez Towarzystwo w związku z wpłatami na IKE wynosi 900 zł. Stawki opłaty manipulacyjnej, której podlegają wpłaty na IKE określa tabela opłat. Wysokość opłaty określa umowa o prowadzenie IKE. Opłacie manipulacyjnej podlega tylko pierwsza wpłata do IKE. Od kolejnych wpłat do IKE nie pobiera się opłaty manipulacyjnej, z zastrzeżeniem postanowień statutu.

Zasady pobierania opłat manipulacyjnych w przypadku zamiany jednostek uczestnictwa Funduszu na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo określa § 34 ust. 3 i 4 statutu.

18.6 Wskazanie miejsc, w których Uczestnik może otrzymać informacje o wysokości wskaźnika WKC za poprzednie okresy

Siedziba Legg Mason TFI S.A.

18.7 Wskazanie Stopy Obrotu Portfela („wskaźnik SOP"), oraz sposobu jego obliczania

SOP= 3858%

Stopę Obrotu Portfela (wskaźnik SOP) oblicza się według wzoru:

SOP = [(T1-T2)t/WANt] x 100 %
gdzie:
T1 - oznacza całkowitą wartość wszystkich dokonanych przez fundusz transakcji nabycia i zbycia papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub tytułów uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych lub instytucjach zbiorowego inwestowania, a w przypadku specjalistycznego funduszu otwartego stosującego ograniczenia inwestycyjne funduszu zamkniętego - także transakcji nabycia i zbycia praw, o których mowa w art. 147 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych,
T2 - oznacza całkowitą wartość zbytych i odkupionych jednostek uczestnictwa funduszu,
WAN - oznacza średnią wartość aktywów netto funduszu,
t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

Okres, za który są przedstawiane dane (t) obejmuje od 1.01.2006 r. do 31.12.2006

18.8 Wskazanie miejsc, w których Uczestnik może otrzymać informacje o wysokości wskaźnika SOP za poprzednie okresy

Siedziba Legg Mason TFI S.A.

18.9 Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Funduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Funduszu

Nie ma zastosowania.

18.10 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Towarzystwo otrzymuje ze środków Funduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich wynoszące:

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A kwotę nie większą niż 3,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii A w danym roku,

2) dla jednostek uczestnictwa kategorii I kwotę nie większą niż 3,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii I w danym roku,

3) dla jednostek uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 2,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii E w danym roku,

4) dla jednostek uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 3,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii S w danym roku,

5) dla jednostek uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 3,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii V w danym roku.

Wynagrodzenie obliczane jest każdego dnia wyceny od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca.

Art. 101 ust. 5 nie ma zastosowania.

18.11 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot

Nie ma zastosowania.

18.12 Wskazanie świadczeń dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych świadczeń na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

Nie ma zastosowania.

18.13 Wskazanie wpływu umów i porozumień, o których mowa w pkt 18.11, na interes Uczestników Funduszu

Nie ma zastosowania.

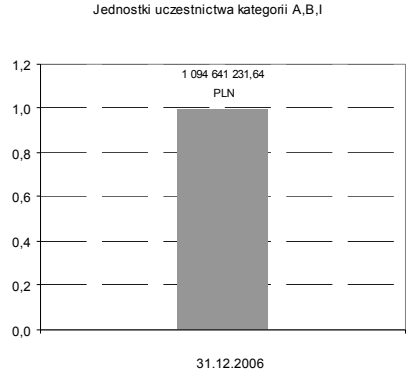
19. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym

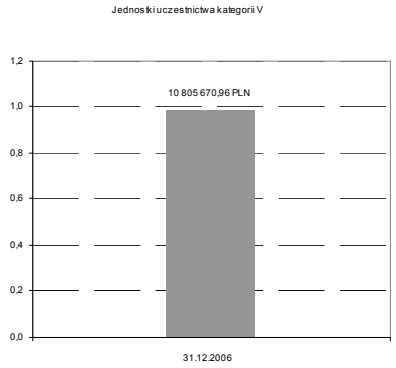
19.1 Wartość aktywów netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

31 grudnia 2006 1 105 446 902,53 PLN

w tym:

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A,B,I 1 094 641 231,64 PLN
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii V 10 805 670,86 PLN



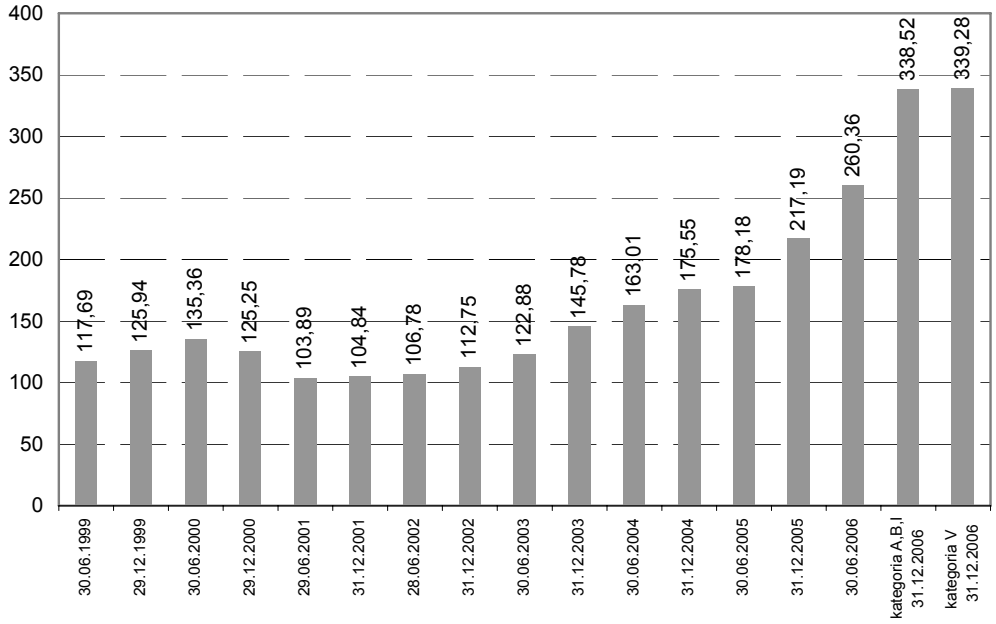


19.2 Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec każdego miesiąca w okresie pierwszych pięciu lat obrotowych, a jeśli Fundusz prowadzi działalność dłużej niż pięć lat – na koniec pierwszego półrocza i na koniec roku w okresie ostatnich dziesięciu lat obrotowych

Data	**Wartość JU w zł**
30 czerwca 1999	117,69
29 grudnia 1999	125,94
30 czerwca 2000	135,36
29 grudnia 2000	125,25
29 czerwca 2001	103,89
31 grudnia 2001	104,84
28 czerwca 2002	106,78
31 grudnia 2002	112,75
30 czerwca 2003	122,88
31 grudnia 2003	145,78
30 czerwca 2004	163,01
31 grudnia 2004	175,55
30 czerwca 2005	178,18
31 grudnia 2005	217,19
30 czerwca 2006	260,36
31 grudnia 2006*	338,52 – kategoria A,B,I 339,28 – kategoria V

* data pierwszego nabycia jednostek w klasie V – 12.10.2006

Wartość jednostki uczestnictwa LM Akcji FIO

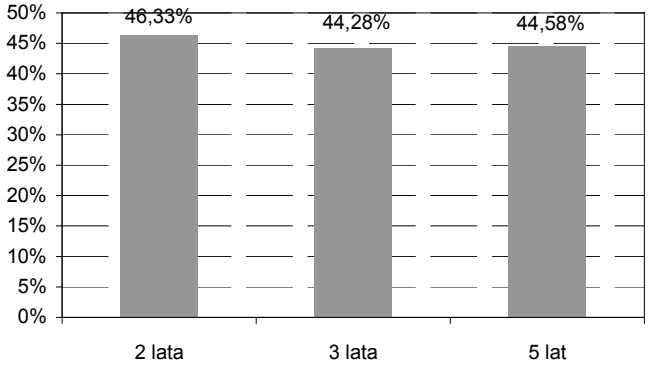


19.3 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Funduszu za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat

2 lata: 46,33%
3 lata: 44,28%
5 lat: 44,58%

Ponieważ pierwsze nabycie jednostek kategorii V miało miejsce 12.10.2006 r., przedstawienie powyższych danych dla jednostek uczestnictwa kategorii V nie jest możliwe na dzień sporządzenia Prospektu.

Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa LM Akcji FIO za ostatnie 2, 3 i 5 lat

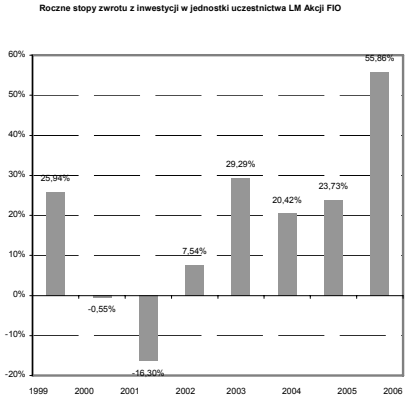


Ponieważ pierwsza wycena jednostek uczestnictwa Funduszu miała miejsce w miesiącu styczniu 1999 r., przedstawienie pozostałych danych określonych w Rozporządzeniu nie jest możliwe na dzień sporządzenia Prospektu.

19.4 Wielkość rocznej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Funduszu, obliczonej odrębnie dla każdego z 10 lat obrotowych

1999	25,94%
2000	- 0,55%
2001	-16,30%
2002	7,54%
2003	29,29%
2004	20,42%
2005	23,73%
2006	55,86%

Ponieważ pierwsze nabycie jednostek kategorii V miało miejsce 12.10.2006 r., przedstawienie powyższych danych dla jednostek uczestnictwa kategorii V nie jest możliwe na dzień sporządzenia Prospektu.



Ponieważ pierwsza wycena jednostek uczestnictwa Funduszu miała miejsce w miesiącu styczniu 1999 r., przedstawienie pozostałych danych określonych w Rozporządzeniu nie jest możliwe na dzień sporządzenia Prospektu.

19.5 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), określonego w statucie Funduszu, lub jeżeli statut nie określa wzorca - określonego przez Fundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce.

Od 1 grudnia 2006 r. punktem odniesienia dla oceny realizacji celu inwestycyjnego w okresach trzyletnich jest zmiana Warszawskiego Indeksu Giełdowego (WIG) publikowana na stronach .WIG serwisu Reuters oraz WIG <Index> serwisu Bloomberg.

Indeks ten wyliczany jest w okresach miesięcznych według wzoru:

$$Index_m = Index_{m-1} \times \left(\frac{WIG_m}{WIG_{m-1}} \right)$$

Gdzie:

WIG_m – wartość indeksu WIG na koniec danego okresu

WIG_{m-1} – wartość indeksu WIG na koniec poprzedniego okresu

$Index_m$ – wartość wyliczonego indeksu na koniec danego okresu

$Index_{m-1}$ – wartość wyliczonego indeksu na koniec poprzedniego okresu

W okresie od 27.04.2002 r. do 1 grudnia 2006 r. punktem odniesienia dla oceny realizacji celu inwestycyjnego w okresach trzyletnich była reinwestowana miesięcznie suma:

1) miesięcznej zmiany indeksu giełdowego rynku podstawowego Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA (WIG) z wagą 0,8 oraz

2) średniej arytmetycznej ze średnich ważonych rentowności bonów skarbowych 13-tygodniowych oferowanych na wszystkich przetargach w miesiącu i publikowanych przez Narodowy Bank Polski, przeliczonej na liczbę dni w miesiącu z wagą 0,2.

W okresie od 04.01.1999 r do 26.04.2002 r. punktem odniesienia dla oceny realizacji celu inwestycyjnego w okresach trzyletnich była:

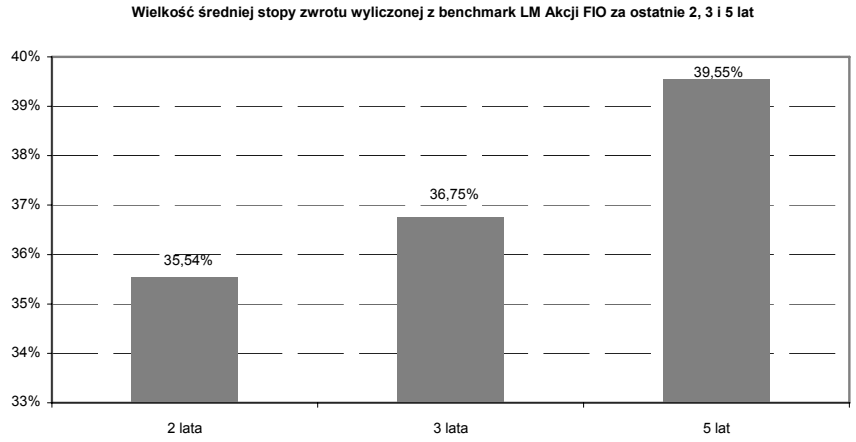
1) stopa inflacji (miesięczny wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych publikowany przez Prezesa GUS) z wagą 0,3 oraz

2) zmiana indeksu giełdowego rynku podstawowego Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (WIG) z wagą 0,7.

19.6 Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 19.3 i 19.4

Średnia stopa zwrotu, wyliczona z z benchmarku, za ostatnie:

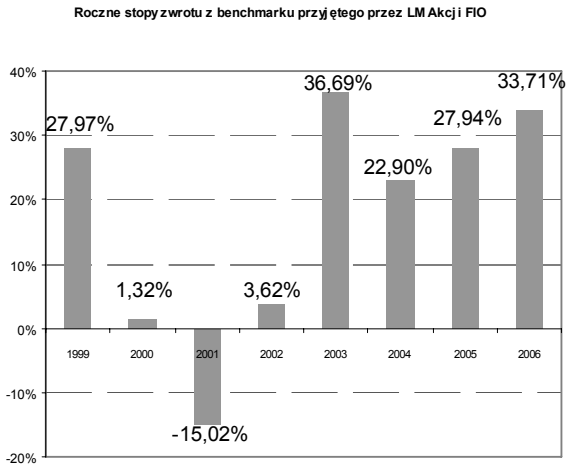
2 lata: 35,54%
3 lata: 36,75%
5 lat: 39,55%



Roczna stopa zwrotu, wyliczona zgodnie z benchmarkiem:

1999 27,97%

2000	1,32%
2001	- 15,02%
2002	3,62%
2003	36,69%
2004	22,90%
2005	27,94%
2006	33,71%



Ponieważ pierwsza wycena jednostek uczestnictwa Funduszu miała miejsce w miesiącu styczniu 1999 r., przedstawienie danych określonych w Rozporządzeniu dla wszystkich okresów, o których mowa w pkt 19.3 a także przedstawienie pozostałych danych określonych w Rozporządzeniu dla okresu, o którym mowa w pkt 19.4 nie jest możliwe na dzień sporządzenia Prospektu.

19.7 Informacja, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika Funduszu z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości

Towarzystwo niniejszym zastrzega, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

19.8 Wskazanie źródła pochodzenia danych, o których mowa w pkt 19.1 i 19.2

Dane pochodzą z księgowości Funduszu.

20. Informacja o utworzeniu rady inwestorów w specjalistycznym funduszu inwestycyjnym otwartym

Nie ma zastosowania.

Legg Mason Zrównoważony Środkowoeuropejski Fundusz Inwestycyjny Otwarty

1. **Decyzja KPWiG o udzieleniu zezwolenia na utworzenie Funduszu**

Decyzją nr DFN-409/5-29/98 z dnia 5 listopada 1998 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Otwartego Funduszu Inwestycyjnego Zrównoważonego Kapitał Handlowy I.

Decyzją nr DFI 1-4050/5-3/02-757 z 5 marca 2002 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła zezwolenia na zmianę nazwy Funduszu na CitiZrównoważony FIO (zmiana nazwy weszła w życie z dniem 26 marca 2002 r.).

Decyzją nr DFI/W/4032-5/1-53417/2004 z 26 sierpnia 2004 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła zezwolenia na zmianę nazwy Funduszu na CitiZrównoważony Środkowoeuropejski FIO (zmiana nazwy weszła w życie z dniem 1 września 2004 r.).

2. **Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych**

Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod numerem: RFJ-1 w dniu 21 grudnia 1998 r.

3. **Data rozpoczęcia działalności przez fundusz powierniczy, który został następnie przekształcony w fundusz inwestycyjny**

Nie ma zastosowania.

4. **Informacja, że Fundusz posiada osobowość prawną**

Legg Mason Zrównoważony Środkowoeuropejski FIO posiada osobowość prawną.

5. **Charakterystyka konstrukcji Funduszu**

Fundusz zbywa różne kategorie jednostek uczestnictwa różniące się od siebie związanym z nimi sposobem pobierania opłat manipulacyjnych, opłat obciążających aktywa Funduszu, faktem zbywania tych jednostek uczestnictwa w ramach IKE albo planów i programów inwestycyjnych i emerytalnych opisanych w statucie Funduszu, jak również wprowadzeniem przez statut przesłanek, których spełnienie uprawnia do nabycia danych kategorii jednostek uczestnictwa. Fundusz oferuje jednostki uczestnictwa kategorii A, E, I, S i V.

6. **Charakterystyka jednostek uczestnictwa zbywanych przez Fundusz**

a) **jednostki uczestnictwa kategorii A**

Jednostki uczestnictwa kategorii A oferowane są wszystkim Uczestnikom Funduszu. Opłata manipulacyjna pobierana jest przy zbyciu;

b) **jednostki uczestnictwa kategorii E**

Jednostki uczestnictwa kategorii E mogą być zaoferowane wyłącznie Uczestnikom w ramach planów i programów inwestycyjnych i emerytalnych przewidzianych w statucie Funduszu. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii E Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej z tytułu ich zbycia i odkupienia;

c) **jednostki uczestnictwa kategorii I**

Jednostki uczestnictwa kategorii I zbywane są wyłącznie w ramach IKE;

d) **jednostki uczestnictwa kategorii S**

Jednostki uczestnictwa kategorii S oferowane są Uczestnikom Funduszu nie będącym osobami fizycznymi: (i) którzy dokonali wpłaty na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S w kwocie nie niższej niż 5.000.000 złotych, lub (ii) w odniesieniu do których kwota wpłaty dokonanej na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S łącznie z wartością jednostek uczestnictwa innych niż jednostki uczestnictwa kategorii I oraz E będących dotychczas w posiadaniu danego

Uczestnika i zgromadzonych w ramach jednego rejestru Uczestnika przekroczyła kwotę 5.000.000 złotych, a dany Uczestnik złożył wniosek o przeliczenie środków posiadanych dotychczas przez niego i wymianę jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa kategorii S, lub (iii) łączna wartość jednostek uczestnictwa innych niż jednostki uczestnictwa kategorii I oraz E będących w posiadaniu danego Uczestnika i zgromadzonych w ramach jednego rejestru Uczestnika przekracza 5.000.000 złotych, a dany Uczestnik złożył wniosek o przeliczenie środków posiadanych dotychczas przez niego i wymianę jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa kategorii S. Przy czym, jeżeli w wyniku złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia lub zamiany jednostek uczestnictwa kategorii S łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii S posiadanych przez Uczestnika po realizacji takiego zlecenia będzie niższa niż 5.000.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona przeliczenia środków posiadanych przez danego Uczestnika reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii S oraz wymiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii A. Taka wymiana będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii S Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej z tytułu ich zbycia i odkupienia, zaś maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii S jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w statucie;

e) jednostki uczestnictwa kategorii V

Jednostki uczestnictwa kategorii V oferowane są Uczestnikom Funduszu: (i) którzy dokonali wpłaty na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V w kwocie nie niższej niż 500.000 złotych, lub (ii) w odniesieniu do których kwota wpłaty dokonanej na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V łącznie z wartością jednostek uczestnictwa innych niż jednostki uczestnictwa kategorii I oraz E będących dotychczas w posiadaniu danego Uczestnika i zgromadzonych w ramach jednego rejestru Uczestnika przekroczyła 500.000 złotych, a dany Uczestnik złożył wniosek o przeliczenie środków posiadanych dotychczas przez niego i wymianę jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa kategorii V, lub (iii) łączna wartość jednostek uczestnictwa innych niż jednostki uczestnictwa kategorii I oraz E będących w posiadaniu danego Uczestnika i zgromadzonych w ramach jednego rejestru Uczestnika przekracza 500.000 złotych, a dany Uczestnik złożył wniosek o przeliczenie środków posiadanych dotychczas przez niego i wymianę jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa kategorii V. Przy czym, jeżeli w wyniku złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia lub zamiany jednostek uczestnictwa kategorii V łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii V posiadanych przez Uczestnika po realizacji takiego zlecenia będzie niższa niż 500.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona przeliczenia środków posiadanych przez danego Uczestnika reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii V oraz wymiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A. Taka wymiana będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii V Fundusz pobiera opłatę manipulacyjną z tytułu ich zbycia, zaś maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii V jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w statucie.

Jednostki uczestnictwa Funduszu:

- nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich,
- podlegają dziedziczeniu,
- mogą być przedmiotem zastawu.

7. Prawa Uczestników Funduszu

Prawa Uczestników reguluje Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych oraz statut Funduszu. W statucie prawa Uczestników wyszczególnione są w §§ 20-22. Uczestnik Funduszu ma w szczególności prawo do:

- nabycia kolejnych jednostek uczestnictwa;
- żądania odkupienia jednostek uczestnictwa;
- otrzymania pisemnego potwierdzenia dokonanego przez Fundusz zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa;
- uzyskania środków pieniężnych należnych z tytułu odkupienia przez Fundusz jednostek uczestnictwa;
- otrzymania środków pieniężnych ze zbycia aktywów Funduszu, w związku z jego likwidacją;
- rozrządzenia posiadanymi jednostkami uczestnictwa na wypadek śmierci;
- ustanowienia zastawu na jednostkach uczestnictwa;
- dostępu do Prospektu Informacyjnego oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu przy zbywaniu jednostek;
- żądania doręczenia Prospektu Informacyjnego oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego;
- ustanowienia pełnomocnika do dokonywania czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu; Uczestnik może ustanowić więcej niż jednego pełnomocnika, pod warunkiem że udzielone pełnomocnictwa obejmują ten sam rodzaj czynności;
- uczestnicy planów lub programów, o których mowa w statucie, a także osoby fizyczne gromadzące jednostki uczestnictwa zapisane na indywidualnych kontach emerytalnych (IKE), o których mowa w Ustawie o IKE oraz statucie Funduszu, mogą udzielić osobie prawnej lub fizycznej pełnomocnictwa szczególnego upoważniającego do dokonywania czynności wskazanych w jego treści, w zakresie uwzględniającym możliwości techniczne rejestrowania takich pełnomocnictw przez Fundusz.

Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.

8. Zasady przeprowadzania zapisów na jednostki uczestnictwa Funduszu

Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna na zasadzie wyłączności dokonał zapisu na jednostki uczestnictwa Funduszu i wpłaty w wysokości 4.000.000 złotych w terminie 14 dni od doręczenia zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, a przed złożeniem wniosku do sądu rejestrowego o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych. Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, a przed rozpoczęciem zbywania jednostek uczestnictwa, Fundusz wydał Bankowi Handlowemu w Warszawie Spółka Akcyjna taką liczbę jednostek uczestnictwa, o wartości 100 złotych każda, jaka przypada na dokonaną wpłatę, powiększoną o należne odsetki do dnia wydania jednostek.

9. Sposób i szczegółowe warunki

a) zbywania jednostek uczestnictwa:

Przystąpienie do Funduszu następuje na podstawie oświadczenia woli Uczestnika, złożonego w formie zlecenia, zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo, oraz poprzez zapisanie w rejestrze uczestników funduszu nabytych przez Uczestnika jednostek uczestnictwa lub ich ułamkowych części. Zlecenie takie może być złożone za pośrednictwem Towarzystwa, podmiotów prowadzących działalność maklerską i innych podmiotów uprawnionych do zbywania jednostek uczestnictwa, a także za

pośrednictwem telefonu i systemów komputerowych, w tym Internetu, pod warunkiem złożenie przez Uczestnika pisemnego oświadczenia o zapoznaniu się z warunkami składania zleceń drogą telefoniczną oraz za pośrednictwem systemów komputerowych i przyjęciu tych warunków oraz o udzieleniu pełnomocnictwa Towarzystwu lub podmiotowi przez nie wskazanemu do wystawiania pisemnych zleceń na podstawie złożonych przez Uczestnika dyspozycji.

Fundusz bez ograniczeń zbywa jednostki uczestnictwa w każdym dniu wyceny. Zlecenie nabycia od Funduszu jednostek uczestnictwa składa się po otwarciu rejestru poprzez bezpośrednie przekazanie środków pieniężnych na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy. W przypadku pierwszego nabycia jednostek uczestnictwa środki pieniężne mogą zostać przekazane na rachunek Funduszu jedynie z rachunku bankowego posiadanego przez Uczestnika, chyba że Towarzystwo wyrazi zgodę na dokonanie wpłaty z rachunku innego niż rachunek Uczestnika. Jeżeli Uczestnik nie otrzymał informacji o numerze jego rejestru w Funduszu, przy dokonywaniu pierwszego nabycia lub otwarcia rejestru powinien podać:

1) w przypadku osób fizycznych: numer PESEL, imię i nazwisko wpłacającego, nazwę Funduszu oraz wskazanie, iż jest to pierwsze nabycie lub otwarcie kolejnego rejestru;

2) w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: nazwę (firmę) wpłacającego, REGON, nazwę Funduszu oraz wskazanie, iż jest to pierwsze nabycie lub otwarcie kolejnego rejestru.

Szczegółowe zasady zbywania jednostek uczestnictwa opisane są w statucie Funduszu w §§ 28 – 33.

b) odkupywania jednostek uczestnictwa:

Fundusz bez ograniczeń odkupuje jednostki uczestnictwa w każdym dniu wyceny, z zastrzeżeniem sytuacji, w której w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz jednostek uczestnictwa oraz jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości aktywów Funduszu (§ 35 ust. 4 statutu); w takim przypadku Fundusz może zawiesić odkupywanie jednostek uczestnictwa na dwa tygodnie.

Fundusz odkupuje od Uczestników jednostki uczestnictwa na podstawie złożonego przez Uczestnika oświadczenia woli w formie zlecenia zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo. Zlecenie może być złożone w punkcie sprzedaży jednostek uczestnictwa, za pośrednictwem telefonu lub systemów komputerowych. Minimalna wartość zlecenia odkupienia wynosi 100 złotych. Odkupienie jednostek uczestnictwa następuje w chwili wpisania do rejestru uczestników funduszu liczby odkupionych jednostek uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych jednostek uczestnictwa. Z zastrzeżeniem postanowień statutu, odkupienie jednostek uczestnictwa następuje po cenie wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa danej kategorii przez liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny.

Szczegółowe zasady odkupywania jednostek uczestnictwa opisane są w statucie Funduszu w §§ 35-38.

c) zamiany jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych:

Jednostki uczestnictwa mogą być przedmiotem zlecenia zamiany, złożonego w sposób, o którym mowa w statucie, na jednostki uczestnictwa wskazanego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo tj. odkupienia jednostek uczestnictwa w Funduszu

i zbycia jednostek uczestnictwa w innym funduszu temu samemu Uczestnikowi, pod warunkiem że statuty tych funduszy dopuszczają możliwość dokonania zamiany. Zamiana taka może być dokonana na jednostkach tej samej kategorii, z zastrzeżeniem postanowień statutu.

Jeżeli odkupywanie jednostek uczestnictwa Funduszu oraz zbycie jednostek uczestnictwa w innym funduszu następuje na podstawie zlecenia zamiany, a wysokość stawki opłaty manipulacyjnej w obu funduszach jest taka sama, opłaty manipulacyjnej nie pobiera się. W przypadku, gdy stawka opłaty manipulacyjnej pobierana przy zbywaniu jednostek uczestnictwa Funduszu byłaby wyższa niż stawka opłaty pobranej przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo, którego jednostki uczestnictwa odkupiono, pobierana będzie opłata w wysokości różnicy stawek obu opłat.

Szczegółowe zasady zamiany jednostek uczestnictwa opisane są w statucie Funduszu w § 34.

d) wypłat kwot z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa lub wypłat dochodów z Funduszu:

Fundusz niezwłocznie dokonuje wypłaty kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa, przez złożenie polecenia przelewu na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w rejestrze lub zleceniu odkupienia jednostek z uwzględnieniem zasad prawidłowej gospodarki finansowej Funduszu oraz ochrony interesu Uczestników. W przypadku Uczestników, na rzecz których dokonywane były wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa w ramach zawartej z Funduszem umowy o grupowej formie oszczędzania, w szczególności w formie pracowniczego programu emerytalnego lub pracowniczego programu oszczędnościowego, Fundusz może dokonać wypłaty przekazem pocztowym na adres Uczestnika wskazany w rejestrze.

Uczestnik Funduszu, który zawarł z Funduszem umowę o zaliczkowej wypłacie środków pieniężnych, składając zlecenie odkupienia może złożyć wniosek o wypłatę zaliczki środków pieniężnych należnych Uczestnikowi w związku z dokonaniem przez Fundusz odkupienia jednostek uczestnictwa.

Dochody osiągnięte przez Fundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość aktywów Funduszu jak również odpowiednio zwiększają wartość jednostek uczestnictwa Funduszu. Fundusz nie będzie wypłacać tych dochodów jego Uczestnikom bez odkupywania jednostek uczestnictwa.

Szczegółowe zasady wypłat kwot z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa Funduszu omówione są w §§ 39 – 40 statutu Funduszu.

e) zamiany jednostek uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na jednostki związane z innym subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych:

Nie dotyczy.

f) spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

W przypadku konieczności spełnienia świadczenia spowodowanego nieterminową realizacją zlecenia Uczestnika Funduszu, które to nieterminowe zlecenie nie było spowodowane okolicznościami leżącymi po stronie Uczestnika, Towarzystwo podejmie wszelkie dozwolone działania mające na celu zminimalizowanie ewentualnych strat Uczestnika Funduszu spowodowanych taką nieterminową realizacją zlecenia. W szczególności: (a) w przypadku nieterminowej realizacji zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa złożonego przez Uczestnika, Towarzystwo

podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby liczba jednostek uczestnictwa nabytych ostatecznie przez Uczestnika odpowiadała liczbie jednostek uczestnictwa, które Uczestnik nabyłby w przypadku terminowej realizacji zlecenia; (b) w przypadku nieterminowej realizacji zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa złożonego przez Uczestnika, Towarzystwo podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby kwota faktycznie otrzymana przez Uczestnika w wyniku realizacji zlecenia była równa kwocie, którą Uczestnik otrzymałby w przypadku terminowej realizacji zlecenia, co obejmuje również wypłatę na rzecz Uczestnika odsetek ustawowych za okres nieterminowej realizacji zlecenia.

W przypadku ewentualnych strat Uczestników spowodowanych błędną wyceną aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, Towarzystwo podejmie wszelkie dozwolone działania mające na celu zminimalizowanie ewentualnych strat Uczestnika Funduszu spowodowanych taką błędną wyceną. W szczególności; (a) w przypadku zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa, Towarzystwo podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby liczba jednostek uczestnictwa nabytych ostatecznie przez Uczestnika odpowiadała liczbie jednostek uczestnictwa, które Uczestnik nabyłby w przypadku rozliczenia zlecenia nabycia złożonego przez Uczestnika przy uwzględnieniu prawidłowej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; (b) w przypadku zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa, Towarzystwo podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby kwota faktycznie otrzymana przez Uczestnika w wyniku realizacji zlecenia była równa kwocie, którą Uczestnik otrzymałby w przypadku rozliczenia zlecenia odkupienia złożonego przez Uczestnika przy uwzględnieniu prawidłowej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Należy również podkreślić, iż wyrównanie ewentualnych strat, o których mowa powyżej, nastąpi niezwłocznie po wyliczeniu ich wielkości przez Towarzystwo, przy czym, w odniesieniu do zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa Towarzystwo będzie dążyć do zapewnienia, aby kwota faktycznie uzyskana przez Uczestnika była równa kwocie, którą Uczestnik uzyskałby w przypadku terminowego rozliczenia transakcji bądź istnienia prawidłowej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

10. Okoliczności, w których fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie jednostek uczestnictwa

W interesie Uczestników Funduszu może on zawiesić zbywanie lub odkupywanie jednostek uczestnictwa w sytuacjach przewidzianych przepisami prawa.

Zawieszenie zbywania

Fundusz inwestycyjny może zawiesić zbywanie jednostek uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów funduszu z przyczyn niezależnych od funduszu. W tym przypadku, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję, zbywanie jednostek uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

Zawieszenie odkupywania

Fundusz może zawiesić odkupywanie jednostek uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli:

1) w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez fundusz jednostek uczestnictwa oraz jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10 % wartości aktywów funduszu, lub

2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów funduszu z przyczyn niezależnych od funduszu.

W przypadkach, o których mowa powyżej, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:

1) odkupywanie jednostek uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy;

2) fundusz może odkupywać jednostki uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa.

11. Określenie rynków, na których zbywane są jednostki uczestnictwa

Jednostki uczestnictwa Funduszu są zbywane na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.

12. Zasady polityki inwestycyjnej Funduszu

12.1 Cel inwestycyjny Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości portfela akcji oraz osiąganie przychodów z lokat netto Funduszu w papiery dłużne. Fundusz dołoży wszelkich starań do realizacji celu inwestycyjnego, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

12.2 Główne kategorie lokat Funduszu

Fundusz inwestuje w papiery dłużne Skarbu Państwa oraz innych emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej. Aktywa Funduszu lokowane są również w akcje spółek posiadających dobrą sytuację finansową, określoną na podstawie analizy fundamentalnej.

12.3 Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu

Fundusz mając na celu osiągnięcie celów statutowych poprzez maksymalizację osiąganej stopy zwrotu oraz minimalizację ponoszonego ryzyka lokuje środki w akcje spółek posiadających dobrą sytuację finansową określoną na podstawie analizy fundamentalnej. Przedmiotem inwestycji będą również spółki niedowartościowane, których wartość rynkowa odbiega od wartości oszacowanej przez Towarzystwo lub od wartości oszacowanej przez źródła zewnętrzne. Poza tym Fundusz będzie inwestował w papiery dłużne Skarbu Państwa oraz innych emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej. Na decyzje inwestycyjne wpływ będzie miała również analiza ryzyka płynności, ryzyka niewypłacalności emitenta, ryzyka stopy procentowej, ryzyka rynkowego.

Fundusz podejmując decyzję o alokacji aktywów pomiędzy dłużne i udziałowe papiery wartościowe będzie brał pod uwagę w szczególności następujące kryteria: sytuację makroekonomiczną gospodarek krajów Europy Środkowo-Wschodniej oraz krajów Unii Europejskiej, dynamikę wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, wysokość stóp procentowych oraz sytuację na rynku akcji. Udział akcji w aktywach Funduszu będzie się zawierał w przedziale od 40 do 60%, zaś pozostałe środki Fundusz może lokować w inne niż akcje instrumenty finansowe określone w Statucie, a w szczególności dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz emitentów, o których mowa w statucie Funduszu.

12.4 Wskazanie emitenta, gwaranta lub poręczyciela papierów wartościowych, w które Fundusz może lokować powyżej 35% aktywów Funduszu

Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską oraz w papiery wartościowe emitowane przez państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, pod warunkiem że emitent (państwo członkowskie, jednostka samorządu terytorialnego, jednostka samorządu terytorialnego państwa członkowskiego) posiada odpowiedni rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Fitch, Standard&Poor's. Ponadto, Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe poręczane lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w zdaniu poprzedzającym.

Fundusz może lokować do 35% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane przez państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska, lub co najmniej jedno państwo członkowskie. Ponadto, Fundusz może lokować do 35% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości aktywów Funduszu.

12.5 Dane o procentowym udziale w portfelu podstawowych rodzajów lokat Funduszu według stanu na koniec ostatniego roku

Procentowy udział w portfelu podstawowych lokat według stanu na koniec roku 2006 przedstawiał się następująco:

Akcje:	55,22%
Papiery dłużne:	42,22
Pozostałe aktywa:	2,56%

12.6 Jeśli Fundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystykę indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Fundusz

Nie ma zastosowania.

12.7 Jeżeli fundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wskazanie tej cechy

Nie ma zastosowania.

12.8 Jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Funduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy

Fundusz dąży do minimalizacji ryzyk i zmienności wartości aktywów netto, jednakże ryzyka opisane poniżej w pkt 13 Prospektu oraz niezależne od Funduszu znaczące nabycia i/lub umorzenia mogą powodować przejściowe znaczące wahania wartości aktywów netto Funduszu.

12.9 Techniki, których przedmiotem są instrumenty finansowe, wykorzystywane przez Fundusz, a jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne wskazanie czy takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Funduszu, czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu oraz określenie wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Do technik, których przedmiotem są instrumenty finansowe, wykorzystywanych przez Fundusz należą: walutowe transakcje terminowe, transakcje sprzedaży i odkupu opcji walutowych, transakcje terminowe na stopę procentową (FRA), transakcje sprzedaży i kupna opcji na stopy procentowe, transakcje zamiany stóp procentowych (IRS), oraz walutowe transakcje zamiany stóp procentowych (CIRS). Powyższe techniki służą zawsze realizacji celów inwestycyjnych. Fundusz nie wykorzystuje w swojej polityce inwestycyjnej szczególnego rodzaju złożonych technik inwestycyjnych.

a) wskazanie czy umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, będą zawierane w celu

ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Funduszu, czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym.

b) określenie wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Nie ma zastosowania.

12.10 Podmioty, których papiery wartościowe i wierzytelności mogą być przedmiotem lokat Funduszu, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, lub z którymi Fundusz może zawrzeć umowę, o której mowa w art. 107 ust. 2 pkt 2 i 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, jeżeli dokonania lokaty lub zawarcia umowy wymaga interes Uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów

Nie ma zastosowania.

13. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Fundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa Funduszu

13.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

Ryzyko rynkowe

Ryzyko inwestowania w jednostki uczestnictwa Funduszu związane jest z wahaniami rynkowej wyceny aktywów Funduszu. Rynki papierów wartościowych są zmienne a ceny tych papierów mogą ulegać znacznym zmianom.

Polski rynek kapitałowy jest w początkowej fazie rozwoju. Ograniczona liczba dostępnych instrumentów finansowych, w tym liczby akcji o dostatecznej kapitalizacji i wielkości obrotu na rynku kapitałowym może utrudnić odpowiednie zdywersyfikowanie portfela inwestycyjnego Funduszu oraz możliwość jego zabezpieczenia. Ograniczona płynność rynku kapitałowego powoduje, iż mogą występować trudności z szybkim nabyciem lub sprzedażą określonej liczby papierów wartościowych.

Polityka ekonomiczna i działania organów Państwa Polskiego mają znaczący wpływ na sytuację gospodarczą w kraju, a tym samym także na dynamikę zmian wartości jednostek uczestnictwa Funduszu. Rozwój gospodarczy Polski jest powiązany z rozwojem gospodarczym innych państw. Niekorzystna sytuacja na światowych rynkach finansowych może mieć negatywny wpływ na tempo rozwoju gospodarczego Polski, a także spowodować odpływ kapitału zagranicznego z Polski.

Do głównych ryzyk związanych z inwestycjami dokonywanymi przez Fundusz można zaliczyć ryzyko wahań cen akcji, które mogą być zależne od dokonywanej przez rynek oceny emitenta, obejmującej jego pozycję rynkową, finansową i majątkową. Ocena ta może wywierać wpływ na kształtowanie się cen akcji emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Funduszu a tym samym na wartość jednostek uczestnictwa Funduszu.

Ryzyko kredytowe

Jednym z ryzyk, na które wyeksponowane będą lokaty Funduszu jest ryzyko kredytowe emitentów dłużnych papierów wartościowych, nabywanych przez Fundusz. Ryzyko to jest różne dla poszczególnych emitentów i związane jest ze zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań opisanych w warunkach emisji i które różnią się pomiędzy sobą w zależności od zdolności realizacji przez poszczególnych emitentów spłaty kapitału i odsetek w związku z zaciągniętymi zobowiązaniami. Ocena pozycji rynkowej, finansowej i majątkowej emitenta może wywierać wpływ na kształtowanie się ceny długu emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Funduszu a tym samym oddziaływać na wartość jednostek uczestnictwa Funduszu.

Jakiekolwiek opóźnienie lub nieprawidłowości w realizacji ww. zobowiązań przez emitenta może oznaczać poniesienie strat przez Fundusz, a tym samym mieć wpływ na wartość jednostki uczestnictwa Funduszu.

Działalność Funduszu związana jest również z istnieniem ryzyka kredytowego stron, z którymi zawierane są transakcje dotyczące papierów wartościowych. Przykładowo przy transakcjach odkupu (repurchase agreement) oraz transakcjach typu SWAP w przypadku utraty płynności lub niewypłacalności drugiej strony transakcji Fundusz może otrzymać płatność z opóźnieniem lub nie otrzymać jej w ogóle, co może mieć wpływ na płynność aktywów Funduszu, a nawet poniesienie strat przez Fundusz.

Zarządzający portfelem inwestycyjnym Funduszu będą zawierać w umowach postanowienia mające na celu ograniczenie lub wyłączenie przedmiotowych ryzyk w związku z realizacją poszczególnych transakcji. Czynności powyższe mogą jednakże czasami okazać się niewystarczające, w szczególności w zakresie zastosowania dostatecznych zabezpieczeń.

Ryzyko rozliczenia

Ograniczenia techniczne a także zawodność systemów informatycznych może spowodować nie dojście do rozliczenia transakcji lub brak terminowego przekazania środków pieniężnych.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości zakupu lub sprzedaży papieru wartościowego w krótkim czasie, w znacznej ilości i bez wpływania na poziom cen rynkowych jak i możliwością zapewnienia Uczestnikom Funduszu natychmiastowego umorzenia jednostek. Wielkość tego ryzyka zależna jest od wysokości obrotów na rynku, na którym notowany jest dany papier wartościowy, ilości danych instrumentów w obrocie oraz różnicą pomiędzy kwotowaniami kupna i sprzedaży. Konieczność zbycia mało płynnego papieru może wpłynąć na obniżenie jego wyceny.

Ryzyko walutowe

Wartość jednostki uczestnictwa jest nominowana w złotych, jednakże Fundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa nominowane w walutach obcych, zatem mogą na wartość jednostki oddziaływać zarówno pozytywnie, jak i negatywnie zmiany prawa dewizowego jak i zmiany kursów walutowych. Zmiany kursów walutowych mogą więc wpływać na wartość jednostki uczestnictwa jak również mogą wpływać na wartość dywidend i odsetek uzyskiwanych przez Fundusz. Ryzyko nabywania walut obcych oraz ryzyko inwestowania w aktywa nominowane w walutach obcych będzie minimalizowane przez zawieranie transakcji zabezpieczających. Niemniej istnieje prawdopodobieństwo niepełnego dopasowania instrumentów zabezpieczających, co może spowodować wpływ wahań kursów walut na jednostkę uczestnictwa Funduszu.

Strategia ta może także znacząco ograniczać stopę zwrotu wyrażoną w walucie obcej, jeżeli waluta, w której nominowane są aktywa umacnia się względem złotego.

Transakcje zabezpieczające, mające na celu redukcję ryzyka walutowego, mogą wywołać inne rodzaje ryzyk, takie jak ryzyko niewypłacalności partnera transakcji, które zostało opisane przy omawianiu ryzyka kredytowego, a także wyceny instrumentu zabezpieczającego (np. „cross-currency hedge" tj. walutowe transakcje wymiany płatności).

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Fundusz powierza przechowywanie swoich aktywów jedynie wiarygodnym partnerom i w zgodzie z regulacjami prawa. Tym nie mniej może zaistnieć sytuacja utraty całości lub części **posiadanych przez Fundusz aktywów.**

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Polski rynek kapitałowy jest nadal w początkowej fazie rozwoju. Ograniczona liczba dostępnych instrumentów finansowych na rynku kapitałowym może utrudnić odpowiednie zdywersyfikowanie portfela inwestycyjnego Funduszu oraz możliwość jego zabezpieczenia. Ograniczona płynność rynków finansowych, przerwy w funkcjonowaniu (święta narodowe) powodują, iż mogą występować trudności z szybkim nabyciem lub sprzedażą określonej liczby papierów wartościowych.

13.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności ryzyka:

Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa, z uwzględnieniem **czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją.**

Fundusz może zawierać transakcje terminowe w celu zabezpieczenia ryzyka wynikającego z inwestowania w określone aktywa (instrumenty bazowe). Zawarcie transakcji terminowej zabezpieczającej przed spadkiem wartości instrumentu bazowego może pozbawić Fundusz korzyści wynikającej ze wzrostu wartości tego instrumentu.

Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

Uczestnik Funduszu powinien wziąć pod uwagę możliwość zajścia szczególnych okoliczności dotyczących Funduszu, pozostających poza wpływem Uczestnika, lub na które wpływ Uczestnika jest ograniczony. Do takich okoliczności należą w szczególności takie zdarzenia, jak likwidacja Funduszu, likwidacja Towarzystwa, zmiana Depozytariusza, zmiana Agenta Transferowego lub podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa Funduszu.

Niewypłacalności gwaranta

Nie ma zastosowania.

Inflacji

Należy zwrócić uwagę, iż w otoczeniu gospodarczym istnieje ryzyko utraty wartości realnej papierów wartościowych lub innych aktywów ze względu na wzrost inflacji.

Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego.

Z uwagi na brak stabilności systemu podatkowego w Polsce, spowodowany częstymi zmianami przepisów podatkowych, nie można mieć pewności, że nie zostaną wprowadzone zmiany w obecnie obowiązujących przepisach w zakresie opodatkowania dochodów zarówno osób *prawnych, jak i osób* fizycznych. Istnieje możliwość, że inwestowanie w Fundusz związane będzie z większymi niż dotychczas obciążeniami podatkowymi Uczestników Funduszu. Może to spowodować zmniejszenie opłacalności inwestowania w jednostki uczestnictwa Funduszu. Uczestnicy Funduszu powinni zwrócić szczególną uwagę na opisane w Prospekcie ogólne zasady opodatkowania dochodów z

tytułu uczestnictwa w Funduszu, a także brać pod uwagę, iż indywidualne zyski z inwestycji mogą być uzależnione zarówno od warunków i zasad opodatkowania takich dochodów jak i od pobieranych opłat manipulacyjnych.

14. Określenie profilu inwestora

Inwestor oczekujący znacznie wyższej stopy zwrotu od oprocentowania obligacji, akceptujący średnie ryzyko, skłonny zaakceptować ryzyko poniesienia straty w oczekiwaniu na osiągnięcie zysku w średnioterminowym okresie (minimum 3 lata).

15. Obowiązki podatkowe Funduszu lub jego Uczestników, związane z jednostkami uczestnictwa Funduszu

15.1 Opodatkowanie Funduszu

Fundusz, będąc funduszem inwestycyjnym otwartym, posiada osobowość prawną, w związku z czym podlega przepisom Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwalnia się od podatku dochodowego fundusze inwestycyjne utworzone na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Opodatkowanie dochodów Funduszu związanych z lokowaniem aktywów poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej odbywać się będzie zgodnie z przepisami państwa, w którym dochody te zostaną osiągnięte, z uwzględnieniem postanowień właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, jeżeli umowa taka zastała zawarta przez to państwo z Rzeczpospolitą Polską.

15.2 Opodatkowanie Uczestników Funduszu

a) osoby fizyczne

Zasady opodatkowania dochodu uzyskanego przez Uczestnika Funduszu inwestycyjnego z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa reguluje art. 30a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zgodnie z przywołanym przepisem, od uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochodów z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych pobiera się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% uzyskanego dochodu.

Obok wypłacanych podatnikowi dochodów Funduszu, dochodem wynikającym z posiadania jednostek uczestnictwa jest również dochód uzyskany z ich odkupienia przez fundusz inwestycyjny, ustalany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z tego tytułu, a wydatkami poniesionymi na nabycie jednostek uczestnictwa. Wydatki powyższe stanowią dla podatnika koszt uzyskania przychodów dopiero w momencie odkupienia jednostek uczestnictwa przez fundusz inwestycyjny. Jednak w przypadku otrzymania przez inwestora wypłaty z funduszu, jeżeli żadne jednostki uczestnictwa nie podlegają odkupieniu, wówczas inwestor nie ma możliwości odliczenia wydatków poniesionych przez niego na nabycie jednostek uczestnictwa. Jeżeli nie jest możliwe określenie, które jednostki uczestnictwa podlegają odkupieniu, wówczas przyjmuje się, że odkupienie dotyczy jednostek uczestnictwa nabytych przez inwestora po najwyższej cenie (tzw. zasada HIFO - "najwyższe przyszło, pierwsze wyszło", ang. High In First Out). Zasadę tę stosuje się oddzielnie w odniesieniu do poszczególnych rachunków inwestycyjnych. Należy zaznaczyć, że od dochodu takiego nie są odejmowane żadne kwoty z tytułu strat w związku z uczestnictwem w polskich lub zagranicznych funduszach inwestycyjnych, a także innych strat z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych, poniesionych w tym samym roku podatkowym lub w latach poprzednich.

Dochodów uzyskanych przez osoby fizyczne z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych, określonych w art. 27 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zryczałtowany podatek dochodowy jest pobierany i rozliczany przez płatnika, czyli

podmiot dokonujący wypłaty na rzecz podatnika. Podatnicy nie składają odrębnych zeznań podatkowych z tytułu uzyskanego dochodu.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 5a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych wolne od podatku dochodowego są kwoty zwracane przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych w związku z wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie funduszu inwestycyjnego - do wysokości wpłat wniesionych do funduszu.

b) osoby prawne

Zasady opodatkowania dochodu uzyskanego przez Uczestnika Funduszu z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa reguluje Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych znajdująca zastosowanie do opodatkowania dochodów osób prawnych, spółek kapitałowych w organizacji oraz jednostek organizacyjnych nie mających osobowości prawnej, z wyjątkiem spółek cywilnych oraz osobowych spółek handlowych. Podatnicy mający siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania.

Zgodnie z art. 7 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym jest dochód bez względu na rodzaj źródeł przychodów, z jakich dochód ten został osiągnięty. Zgodnie z art. 12 ust. 1 pkt 4a przychodem Uczestników Funduszu są otrzymane dochody funduszu. Dochodem wynikającym z posiadania jednostek uczestnictwa jest również dochód uzyskany z ich odkupienia przez emitenta, ustalany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z tego tytułu, a wydatkami poniesionymi na nabycie jednostek uczestnictwa. Wydatki powyższe stanowią dla podatnika koszt uzyskania przychodów dopiero w momencie odkupienia jednostek uczestnictwa. Jednak w przypadku otrzymania przez Uczestnika wypłaty z Funduszu, jeżeli żadne jednostki uczestnictwa nie podlegają odkupieniu, wówczas Uczestnik nie ma możliwości odliczenia wydatków poniesionych przez niego na nabycie jednostek uczestnictwa.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, dochody Uczestnika Funduszu z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa podlegają podatkowi dochodowemu w wysokości 19% podstawy opodatkowania.

c) osoby zagraniczne

Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy niemający w Polsce siedziby, ani zarządu podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko w zakresie dochodów osiąganych w Polsce. Ponieważ ustawodawca nie określił kryteriów ustalania miejsca uzyskania dochodów, to nie jest do końca jasne, jakie dochody należy kwalifikować do „osiągniętych w Polsce".

W praktyce, za uzyskane w Polsce uważa się m.in.: (i) dochody osiągane przez nierezydentów z tytułu odsetek od zainwestowanego w Polsce kapitału (z tytułu udzielonych polskim podmiotom pożyczek, kredytów, w tym tzw. kredytu kupieckiego, zakupu obligacji, od lokat, itd.); (ii) dochody osiągane przez nierezydentów z tytułu udziału w zysku polskiej osoby prawnej (tak Ministerstwo Finansów w piśmie z dnia 24 lipca 2001 r., znak: PB4/AK-8214-1045-2777/01). W świetle powyższego wydaje się, że dochody wypłacane przez polski fundusz inwestycyjny należałoby uznać za dochody uzyskane w Polsce.

W konsekwencji, dochody zagranicznych Uczestników Funduszu będą podlegały opodatkowaniu polskim podatkiem dochodowym na zasadach przedstawionych w pkt a) i b) powyżej.

Należy jednak zauważyć, że Uczestnicy mający siedzibę w państwach, z którymi Polska podpisała umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, będą mogli skorzystać z zasad opodatkowania przewidzianych w tych umowach (obniżone

stawki podatkowe lub zwolnienie od opodatkowania w Polsce). Jednakże w wypadku dochodów, od których podatek powinien zostać pobrany przez Fundusz, jako płatnika, zastosowanie wynikającej z takiej umowy obniżonej stawki podatku lub też niepobranie podatku, uzależnione będzie od przedstawienia przez Uczestnika certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwe organa skarbowe państwa jego siedziby.

Należy zwrócić uwagę na fakt, iż nie jest jasne, w jaki sposób należy stosować polskie umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania do dochodów z funduszy inwestycyjnych. W szczególności, problemem jest prawidłowe wskazanie kategorii dochodów, do której należałoby zaliczyć zyski z funduszy. W rezultacie, nie sposób jednoznacznie ustalić, czy zyski te będą podlegały polskiemu podatkowi dochodowemu, w szczególności podatkowi pobieranemu u źródła (ang. withholding tax), a jeżeli tak, to według jakiej stawki, czy też dochody te będą zwolnione od opodatkowania w Polsce. Wydaje się jednak, że w świetle umów o unikaniu podwójnego opodatkowania dochody te potencjalnie można byłoby uznać za: (i) dywidendy; (ii) odsetki; (iii) zyski przedsiębiorstw (ang. business profits) lub tzw. „inne dochody"; (iv) możliwe jest również przyjęcie koncepcji zakładającej swego rodzaju „przejrzystość" funduszu inwestycyjnego - wypłacane przez niego dochody należałoby w takim wypadku kwalifikować zgodnie z rodzajem dochodów uzyskanych przez ten Fundusz i wypłacanych Uczestnikom.

16. Sposób dysponowania dochodami Funduszu

Dochody osiągnięte przez Fundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość aktywów Funduszu, jak również odpowiednio zwiększają wartość jednostek uczestnictwa Funduszu. Fundusz nie będzie wypłacać tych dochodów jego Uczestnikom bez odkupywania jednostek uczestnictwa.

17. Częstotliwość dokonywania wyceny aktywów Funduszu, ustalania wartości aktywów netto Funduszu oraz wartości aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa, a także wskazanie częstotliwości i miejsc publikowania ceny zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa lub wskazanie przepisów statutu odnoszących się do tych kwestii, a także wskazanie dnia i godziny w tym dniu, w którym najpóźniej jest publikowana wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, ustalona w danym dniu wyceny

Częstotliwość dokonywania wyceny aktywów Funduszu, ustalania wartości aktywów netto Funduszu oraz wartości aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa, a także wskazanie częstotliwości i miejsc publikowania ceny zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa znajdują się w § 61 i § 62 statutu Funduszu. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, ustalona w danym dniu wyceny, publikowana jest najpóźniej do końca dnia roboczego następującego po dniu wyceny.

17a. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną

Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu

1. Wycena aktywów Funduszu oraz ustalenie wartości aktywów netto Funduszu i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa dokonywana jest w dniach wyceny, przypadających na wszystkie dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
2. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu pomniejszonych o wartość zobowiązań Funduszu w dniu wyceny.

3. Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa jest równa wartości aktywów netto Funduszu, w dniu wyceny, podzielonej przez całkowitą liczbę jednostek uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.

4. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w rozumieniu art. 28 ust. 6 Ustawy o Rachunkowości w dniu wyceny, z zastrzeżeniem zasad wyceny:

   - dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku,
   - papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu,
   - zobowiązań z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu.

5. 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.

6. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wycenia się w następujący sposób:

   1) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – w oparciu o:

      a) ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem że gdy wycena aktywów funduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs,

      b) w przypadku braku kursu zamknięcia, o którym mowa w pkt 1 lit. a – inną ustaloną przez rynek wartość stanowiącą jego odpowiednik, w szczególności 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, w oparciu o wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą według metod wyceny określonych w ust. 8,

   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.

7. Fundusz w celu pełnego ujęcia transakcji z dnia wyceny będzie określał w dniu dokonywania wyceny ostatnie dostępne kursy, o których mowa w ust. 6, o godzinie 23.00.

8. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną na podstawie:

   1) nietransakcyjnego kursu fixingowego z dnia wyceny ustalonego na MTS-CeTO S.A. a w przypadku jego braku,

2) średniej w dniu wyceny z pochodzących z rynku aktywnego najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży bądź wyłącznie w ofertach kupna jest niedopuszczalne, a w przypadku jej braku

3) wartości oszacowanej składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi (Bloomberg, a przy jego braku Reuters, a przy jego braku Barra), o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, a w przypadku jej braku

4) publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika lokat, w szczególności 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.

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, listów zastawnych, weksli i depozytów – skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny,

2) w przypadku lokat innych niż w pkt 1 – wartości godziwej spełniającej warunki określone w ust. 8.

11. 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.

1) 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, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną wykupu danej obligacji a ceną, po jakiej Fundusz wycenił obligację w ostatnim dniu notowania.

12. Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku Fundusz wycenia według zasad określonych w ust. 6. Kontrakty terminowe zawarte poza aktywnym rynkiem wycenia się według wartości godziwej, o której mowa w ust. 8.

13. W dniu wyceny zobowiązania Funduszu z tytułu wystawionych opcji notowanych na aktywnym rynku ustala się według wartości godziwej wystawionych opcji, wycenionych zgodnie z metodami określonymi w ust. 6-10.

14. Jednostki uczestnictwa wyceniane są według ostatniej ogłoszonej przez Fundusz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa przy uwzględnieniu wszystkich istotnych zmian wartości godziwej w okresie pomiędzy ogłoszeniem wartości jednostki, a godziną w dniu wyceny, wskazaną w ust. 7.

15. Papiery wartościowe notowane na zagranicznych rynkach:

    1) wycenia się w sposób określony w ust. 6, przy czym w zakresie kryterium wyboru rynku głównego stosuje się odpowiednio postanowienia ust. 9,

    2) zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie kraju notowania lub – 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.

16. 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. 15.

17. Zmiany w stosowanych przez Fundusz zasadach wyceny będą publikowane w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.

Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną

OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Banku Handlowego S.A

Dokonaliśmy oceny metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Inwestycyjnego Otwartego CitiZrównoważony Środkowoeuropejski (dalej zwany: Funduszem) zamieszczonych w punkcie 17a „Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną" Rozdziału III Prospektu Informacyjnego Funduszu, zaktualizowanego w dniu 15 maja 2006 roku.

Metody i zasady wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych określone są w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 roku, nr 231, poz. 2318 z późniejszymi zmianami) (dalej zwane: Rozporządzeniem). Opis przyjętej

przez Fundusz polityki inwestycyjnej zamieszczony jest w Rozdziale „Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Funduszu" Statutu Funduszu.

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Banku Handlowego S.A. jest odpowiedzialny za wybór odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Funduszu oraz za przyjęcie polityki inwestycyjnej. Naszym zadaniem było wydanie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z wymienionym powyżej Rozporządzeniem oraz o zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Funduszu.

Prace związane z wydaniem niniejszego oświadczenia przeprowadziliśmy stosownie do postanowień normy numer 5 wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanej przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000. Przepisy te wymagają, aby nasze prace zostały zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie oświadczenia dotyczącego metod i zasad wyceny aktywów Funduszu.

Naszym zdaniem, opisane metody i zasady wyceny aktywów Funduszu Inwestycyjnego Otwartego CitiZrównoważony Środkowoeuropejski są zgodne z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 roku, nr 231, poz. 2318 z późniejszymi zmianami) oraz są zgodne i kompletne z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

Nie jest naszym obowiązkiem dokonywanie aktualizacji oświadczenia, po dniu jego wydania, w związku ze zmianami metod i zasad wyceny aktywów lub zmianami polityki inwestycyjnej Funduszu wprowadzonymi po dacie niniejszego oświadczenia.

.....
Biegły rewident nr 796/1670
Bogdan Dębicki, Członek Zarządu

.....
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 796/1670
Bogdan Dębicki, Członek Zarządu

.....
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
David Pozzecco, Dyrektor

Warszawa, 15 maja 2006 r.

18. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Fundusz

18.1 Wskazanie przepisów statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Informacje o kosztach obciążających Fundusz, ich rodzajach, maksymalnej wysokości oraz sposobie kalkulacji i naliczania zawarte są w §34 Statutu Funduszu.

18.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC") oraz sposobu jego obliczania

WKC=0,0369

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) oblicza się według wzoru:

WKC = Kt/WANt
gdzie:
WAN - oznacza średnią wartość aktywów netto funduszu,
K - oznacza koszty operacyjne funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem:
1) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5) wartości świadczeń dodatkowych,
t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.
Okres, za który są przedstawiane dane (t) obejmuje od 1.01.2006 r. do 31.12.2006

18.3 Opis zakładanej struktury kosztów

Towarzystwo otrzymuje ze środków Funduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich wynoszące.

Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa powyżej, Fundusz pokrywa następujące nielimitowane koszty w związku z prowadzoną działalnością:

1) wynagrodzenie Depozytariusza określone w umowach zawartych przez Fundusz,

2) prowizje maklerskie i inne związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych oraz praw majątkowych, opłaty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, prowizje i opłaty bankowe, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne ewentualne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych, a także koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz,

3) podatki i opłaty, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa.

Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa powyżej, Fundusz pokrywa również następujące koszty:

1) koszty likwidacji Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów netto Funduszu z dnia rozpoczęcia likwidacji, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Funduszu,

2) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Funduszu w związku z koniecznością ochrony praw Uczestników, przy czym łączna wysokość kosztów takiego doradztwa w roku kalendarzowym nie może przekroczyć 0,1% średniej rocznej wartości aktywów netto Funduszu w roku kalendarzowym.

Ponadto, Towarzystwo pokrywa wszystkie koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu, nie wymienione powyżej.

Koszty obciążające Fundusz są szczegółowo opisane w § 59 statutu Funduszu.

18.4 Wskazanie wszystkich kosztów Funduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Do wskaźnika nie są włączone koszty transakcyjne Depozytariusza.

18.5 Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia jednostki uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Fundusz ustala stawki opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii A, kategorii I oraz kategorii V w tabeli opłat.

W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii A i V Fundusz pobiera opłatę manipulacyjną przy ich zbyciu. Opłata manipulacyjna pobierana, zgodnie z tabelą opłat, z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa kategorii A i V nie może być wyższa niż 4% wartości dokonanej wpłaty.

Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej z tytułu zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa kategorii E i S.

Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przez Towarzystwo w związku z wpłatami na IKE wynosi 900 zł. Stawki opłaty manipulacyjnej, której podlegają wpłaty na IKE, określa tabela opłat. Wysokość opłaty określa umowa o prowadzenie IKE. Opłacie manipulacyjnej podlega tylko pierwsza wpłata do IKE. Od kolejnych wpłat do IKE nie pobiera się opłaty manipulacyjnej, z zastrzeżeniem postanowień statutu.

Zasady pobierania opłat manipulacyjnych w przypadku zamiany jednostek uczestnictwa Funduszu na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo określa § 34 ust. 3 i 4 statutu.

18.6 Wskazanie miejsc, w których Uczestnik może otrzymać informacje o wysokości wskaźnika WKC za poprzednie okresy

Siedziba Legg Mason TFI S.A.

18.7 Wskazanie Stopy Obrotu Portfela („wskaźnik SOP"), oraz sposobu jego obliczania

SOP= 391%

Stopę Obrotu Portfela (wskaźnik SOP) oblicza się według wzoru:
SOP = [(T1-T2)t/WANt] x 100 %
gdzie:
T1 - oznacza całkowitą wartość wszystkich dokonanych przez fundusz transakcji nabycia i zbycia papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub tytułów uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych lub instytucjach zbiorowego inwestowania, a w przypadku specjalistycznego funduszu otwartego stosującego ograniczenia inwestycyjne funduszu zamkniętego - także transakcji nabycia i zbycia praw, o których mowa w art. 147 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych,
T2 - oznacza całkowitą wartość zbytych i odkupionych jednostek uczestnictwa funduszu,
WAN -oznacza średnią wartość aktywów netto funduszu,
t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

Okres, za który są przedstawiane dane (t) obejmuje od 1.01.2006 r. do 31.12.2006

18.8 Wskazanie miejsc, w których Uczestnik może otrzymać informacje o wysokości wskaźnika SOP za poprzednie okresy

Siedziba Legg Mason TFI S.A.

18.9 Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Funduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Funduszu

Nie ma zastosowania.

18.10 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Towarzystwo otrzymuje ze środków Funduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich wynoszące:

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A kwotę nie większą niż 3,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii A w danym roku,
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii I kwotę nie większą niż 3,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii I w danym roku,
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 2,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii E w danym roku,
4) dla jednostek uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 3,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii S w danym roku,
5) dla jednostek uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 3,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii V w danym roku.

Wynagrodzenie obliczane jest każdego dnia wyceny od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca. Towarzystwo informuje Uczestników o wysokości pobieranego wynagrodzenia za pośrednictwem środków masowego przekazu oraz Internetu.

Szczegółowe zasady wynagradzania Towarzystwa za zarządzanie Funduszem opisane są w § 59 statutu Funduszu.

Art. 101 ust. 5 nie ma zastosowania.

18.11 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot

Nie ma zastosowania.

18.12 Wskazanie świadczeń dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych świadczeń na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

Nie ma zastosowania.

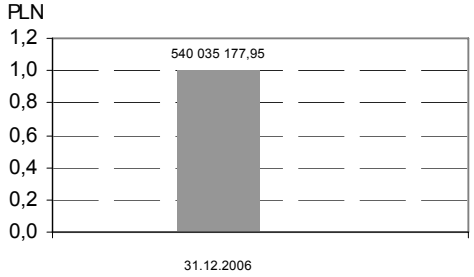
18.13 Wskazanie wpływu umów i porozumień, o których mowa w pkt 18.11 na interes Uczestników Funduszu

Nie ma zastosowania.

19. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym

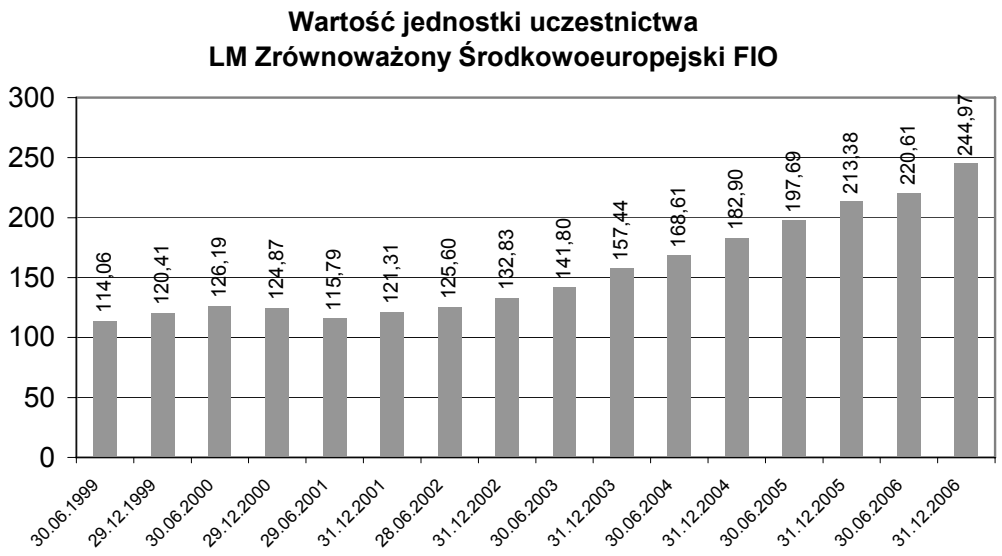
19.1 Wartość aktywów netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

31 grudnia 2006 540 035 177,95 PLN



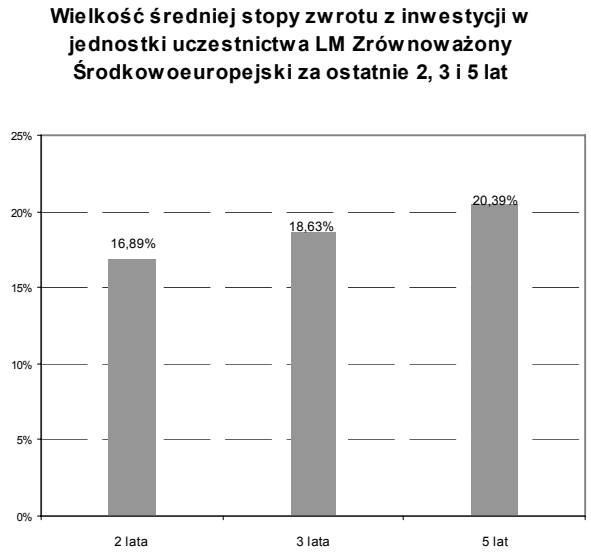
19.2 Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec każdego miesiąca w okresie pierwszych pięciu lat obrotowych, a jeśli Fundusz prowadzi działalność dłużej niż pięć lat – na koniec pierwszego półrocza i na koniec roku w okresie ostatnich dziesięciu lat obrotowych

Data	Wartość JU w zł
30 czerwca 1999	114,06
29 grudnia 1999	120,41
30 czerwca 2000	126,19
29 grudnia 2000	124,87
29 czerwca 2001	115,79
31 grudnia 2001	121,31
28 czerwca 2002	125,60
31 grudnia 2002	132,83
30 czerwca 2003	141,80
31 grudnia 2003	157,44
30 czerwca 2004	168,61
31 grudnia 2004	182,90
30 czerwca 2005	197,69
31 grudnia 2005	213,38
30 czerwca 2006	220,61
31 grudnia 2006	244,97



19.3 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Funduszu za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat

2 lata:	16,89%
3 lata:	18,63%
5 lat:	20,39%

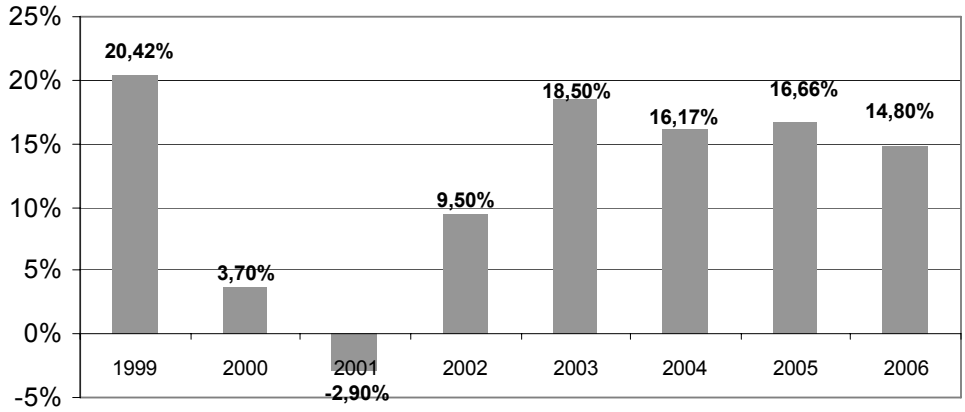


Ponieważ pierwsza wycena jednostek uczestnictwa Funduszu miała miejsce w miesiącu styczniu 1999 r., przedstawienie pozostałych danych określonych w Rozporządzeniu nie jest możliwe na dzień sporządzenia Prospektu.

19.4 Wielkość rocznej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Funduszu, obliczonej odrębnie dla każdego z 10 lat obrotowych

1999	20,42%
2000	3,70%
2001	-2,90%
2002	9,50%
2003	18,50%
2004	16,17%
2005	16,66%
2006	14,80%

Roczne stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa CitiZrównoważony Środkowoeuropejski FIO



Ponieważ pierwsza wycena jednostek uczestnictwa Funduszu miała miejsce w miesiącu styczniu 1999 r., przedstawienie pozostałych danych określonych w Rozporządzeniu nie jest możliwe na dzień sporządzenia Prospektu.

19.5 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), określonego w statucie Funduszu, lub jeżeli statut nie określa wzorca - określonego przez Fundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce.

W okresie od 04.01.1999 r. do 26.04.2002 r. punktem odniesienia dla oceny realizacji celu inwestycyjnego w okresach trzyletnich była:

1) stopa inflacji (miesięczny wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych publikowany przez Prezesa GUS) z wagą 0,5 oraz

2) zmiana indeksu giełdowego rynku podstawowego Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z wagą 0,5.

W okresie od 27.04.2002 r. do 30.08.2004 r. punktem odniesienia dla oceny realizacji celu inwestycyjnego w okresach trzyletnich była reinwestowana miesięcznie suma:

1) miesięcznej zmiany indeksu giełdowego rynku podstawowego Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (WIG) z wagą 0,5, oraz

2) średniej arytmetycznej ze średnich ważonych rentowności bonów skarbowych 52-tygodniowych oferowanych na wszystkich przetargach w miesiącu i publikowanych przez Narodowy Bank Polski, przeliczonej na liczbę dni w miesiącu z wagą 0,5.

Od 31 sierpnia 2004 r. punktem odniesienia dla oceny realizacji celu inwestycyjnego w okresach trzyletnich jest reinwestowana miesięcznie średnia ważona suma:

1) zmiany indeksu Morgan Stanley Capital International Emerging Markets Eastern Europe ex Russia 10/40 Index. (MSCI EM EE ex Russia 10/40) wyrażone w PLN z wagą 0,5 oraz

2) zmiany indeksu .Citigroup Poland Government Bond Index 1 to 3 Year Local Terms. obrazującego średnią ważoną wartościami emisji stopę zwrotu z polskich obligacji skarbowych o oprocentowaniu stałym z terminami wykupu od jednego roku do trzech lat z wagą 0,5 (indeks ten publikowany jest na stronie SBPL13L <Index> serwisu Bloomberg).

Indeks ten będzie wyliczany co miesiąc według wzoru:

$$Indeks_m = Indeks_{m-1} \times \left(\frac{\text{MSCI EM EE ex Russia 10/40}_m}{\text{MSCI EM EE ex Russia 10/40}_{m-1}} \right)^{0,5} \times \left[\frac{Citigroup_Poland_GBI_1\text{-}3_m}{Citigroup_Poland_GBI_1\text{-}3_{m-1}} \right]^{0,5}$$

gdzie;

$Citigroup_Poland_GBI_1\text{-}3_m$ – wartość indeksu „Citigroup Poland Government Bond Index 1 to 3 Year" na koniec danego okresu,

$Citigroup_Poland_GBI_1\text{-}3_{m-1}$ – wartość indeksu „Citigroup Poland Government Bond Index 1 to 3 Year" na koniec poprzedniego okresu,

$\text{MSCI EM EE ex Russia 10/40}_m$ – wartość indeksu Morgan Stanley Capital International Emerging Markets Eastern Europe ex Russia 10/40 na koniec danego okresu,

$\text{MSCI EM EE ex Russia 10/40}_{m-1}$ – wartość indeksu Morgan Stanley Capital International Emerging Markets Eastern Europe ex Russia 10/40 na koniec poprzedniego okresu,

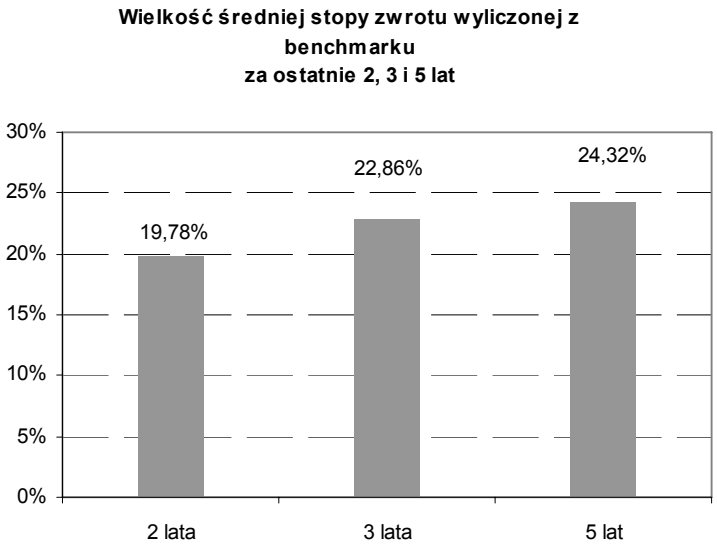
$Indeks_m$ – wartość wyliczonego indeksu na koniec danego okresu,

$Indeks_{m-1}$ – wartość wyliczonego indeksu na koniec poprzedniego okresu.

19.6 Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 19.3 i 19.4

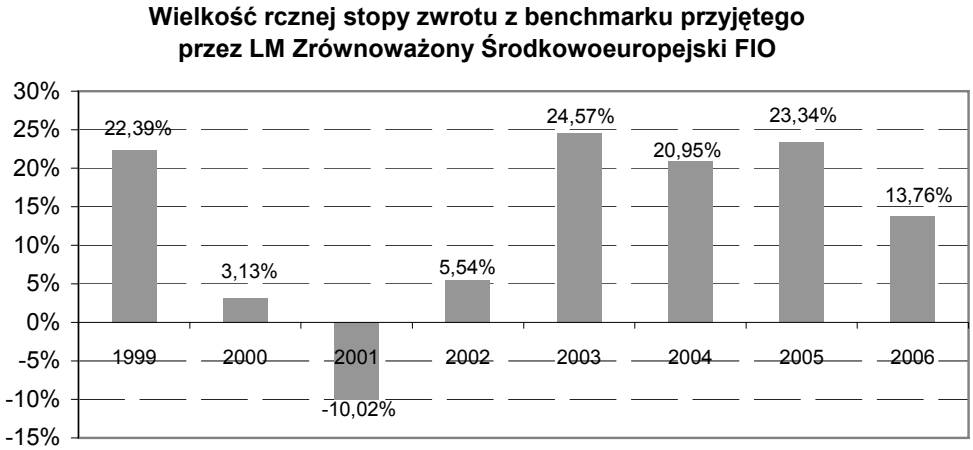
Średnia stopa zwrotu, wyliczona zgodnie z benchmarkiem, za ostatnie:

2 lata:	19,78%
3 lata:	22,86%
5 lat:	24,32%



Roczna stopa zwrotu, wyliczona zgodnie z benchmarkiem:

1999	22,39%
2000	3,13%
2001	-10,02%
2002	5,54%
2003	24,57%
2004	20,95%
2005	23,34%
2006	13,76%



Ponieważ pierwsza wycena jednostek uczestnictwa Funduszu miała miejsce w miesiącu styczniu 1999 r., przedstawienie danych określonych w Rozporządzeniu dla wszystkich okresów, o których mowa w pkt 19.3 a także przedstawienie pozostałych danych

określonych w Rozporządzeniu dla okresu, o którym mowa w pkt 19.4 nie jest możliwe na dzień sporządzenia Prospektu.

19.7 Informacja, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika Funduszu z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości

Towarzystwo niniejszym zastrzega, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

19.8 Wskazanie źródła pochodzenia danych, o których mowa w pkt 19.1 i 19.2

Dane pochodzą z księgowości Funduszu.

20. Informacja o utworzeniu rady inwestorów w specjalistycznym funduszu inwestycyjnym otwartym

Nie ma zastosowania.

Legg Mason Senior Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

1. Decyzja KPWiG o udzieleniu zezwolenia na utworzenie Funduszu

Decyzją nr DFN-409/5-14/99 z dnia 19 lutego 1999 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Specjalistycznego Otwartego Funduszu Inwestycyjnego Kapitał Handlowy Senior.

Decyzją nr DFI 1-4050/5-14/02-761 z 5 marca 2002 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła zezwolenia na zmianę nazwy Funduszu na CitiSenior SFIO (zmiana nazwy weszła w życie z dniem 26 marca 2002 r.).

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod numerem: RFJ-8 w dniu 31 marca 1999 r.

3. Data rozpoczęcia działalności przez fundusz powierniczy, który został następnie przekształcony w fundusz inwestycyjny

Nie ma zastosowania.

4. Informacja, że Fundusz posiada osobowość prawną

Legg Mason Senior SFIO posiada osobowość prawną.

5. Charakterystyka konstrukcji Funduszu – w przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami, funduszu powiązanego lub funduszu z różnymi kategoriami jednostek uczestnictwa

Fundusz zbywa różne kategorie jednostek uczestnictwa różniące się od siebie związanym z nimi sposobem pobierania opłat manipulacyjnych, opłat obciążających aktywa Funduszu, faktem zbywania tych jednostek uczestnictwa w ramach IKE albo planów i programów inwestycyjnych i emerytalnych opisanych w statucie Funduszu, jak również wprowadzeniem przez statut przesłanek, których spełnienie uprawnia do nabycia danych kategorii jednostek uczestnictwa. Fundusz oferuje jednostki uczestnictwa kategorii A, E, I, S i V.

6. Charakterystyka jednostek uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

a) jednostki uczestnictwa kategorii A

Jednostki uczestnictwa kategorii A oferowane są wszystkim Uczestnikom Funduszu. Opłata manipulacyjna pobierana jest przy zbyciu;

b) jednostki uczestnictwa kategorii E

Jednostki uczestnictwa kategorii E mogą być zaoferowane wyłącznie Uczestnikom w ramach planów i programów inwestycyjnych i emerytalnych przewidzianych w statucie Funduszu. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii E Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej z tytułu ich zbycia i odkupienia;

c) jednostki uczestnictwa kategorii I

Jednostki uczestnictwa kategorii I zbywane są wyłącznie w ramach IKE;

d) jednostki uczestnictwa kategorii S

Jednostki uczestnictwa kategorii S oferowane są Uczestnikom Funduszu nie będącym osobami fizycznymi: (i) którzy dokonali wpłaty na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S w kwocie nie niższej niż 5.000.000 złotych, lub (ii) w odniesieniu do których kwota wpłaty dokonanej na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S łącznie z wartością jednostek uczestnictwa innych niż jednostki uczestnictwa kategorii I oraz E będących dotychczas w posiadaniu danego Uczestnika i zgromadzonych w ramach jednego rejestru Uczestnika przekroczyła kwotę 5.000.000 złotych, a dany Uczestnik złożył wniosek o przeliczenie środków posiadanych dotychczas przez niego i wymianę jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa kategorii S, lub (iii) łączna wartość jednostek uczestnictwa innych niż jednostki uczestnictwa kategorii I oraz E będących w posiadaniu danego Uczestnika i zgromadzonych w ramach jednego rejestru Uczestnika przekracza 5.000.000 złotych, a dany Uczestnik złożył wniosek o przeliczenie środków posiadanych dotychczas przez niego i wymianę jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa kategorii S. Przy czym, jeżeli w wyniku złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia lub zamiany jednostek uczestnictwa kategorii S łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii S posiadanych przez Uczestnika po realizacji takiego zlecenia będzie niższa niż 5.000.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona przeliczenia środków posiadanych przez danego Uczestnika reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii S oraz wymiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii A. Taka wymiana będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii S Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej z tytułu ich zbycia i odkupienia, zaś maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii S jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w statucie;

e) jednostki uczestnictwa kategorii V

Jednostki uczestnictwa kategorii V oferowane są Uczestnikom Funduszu: (i) którzy dokonali wpłaty na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V w kwocie nie niższej niż 500.000 złotych, lub (ii) w odniesieniu do których kwota wpłaty dokonanej na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V łącznie z wartością jednostek uczestnictwa innych niż jednostki uczestnictwa kategorii I oraz E będących dotychczas w posiadaniu danego Uczestnika i zgromadzonych w ramach jednego rejestru Uczestnika przekroczyła 500.000 złotych, a dany Uczestnik złożył wniosek o przeliczenie środków posiadanych dotychczas przez niego i wymianę jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa kategorii V, lub (iii) łączna wartość jednostek uczestnictwa innych niż jednostki uczestnictwa kategorii I oraz E będących w posiadaniu danego Uczestnika i zgromadzonych w ramach jednego rejestru Uczestnika przekracza 500.000 złotych, a dany Uczestnik złożył wniosek o przeliczenie środków posiadanych dotychczas przez niego i wymianę jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa kategorii V. Przy czym, jeżeli w wyniku

złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia lub zamiany jednostek uczestnictwa kategorii V łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii V posiadanych przez Uczestnika po realizacji takiego zlecenia będzie niższa niż 500.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona przeliczenia środków posiadanych przez danego Uczestnika reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii V oraz wymiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A. Taka wymiana będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii V Fundusz pobiera opłatę manipulacyjną z tytułu ich zbycia, zaś maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii V jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w statucie.

Jednostki uczestnictwa Funduszu:

- nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich,
- podlegają dziedziczeniu,
- mogą być przedmiotem zastawu.

7. Prawa Uczestników Funduszu

Prawa Uczestników Funduszu reguluje Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych oraz statut Funduszu. Prawa Uczestników wyszczególnione są w §§ 14-16 statutu Funduszu. Uczestnik Funduszu ma w szczególności prawo do:

- nabycia kolejnych jednostek uczestnictwa,
- żądania odkupienia jednostek uczestnictwa,
- otrzymania pisemnego potwierdzenia dokonanego przez Fundusz zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa,
- uzyskania środków pieniężnych należnych z tytułu odkupienia przez Fundusz jednostek uczestnictwa,
- otrzymania środków pieniężnych ze zbycia aktywów Funduszu, w związku z jego likwidacją,
- rozrządzenia posiadanymi jednostkami uczestnictwa na wypadek śmierci,
- ustanowienia zastawu na jednostkach uczestnictwa,
- dostępu do Prospektu Informacyjnego oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu przy zbywaniu jednostek,
- żądania doręczenia Prospektu Informacyjnego oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego,
- ustanowienia pełnomocnika do dokonywania czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu.

Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.

8. Zasady przeprowadzania zapisów na jednostki uczestnictwa Funduszu

Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna na zasadzie wyłączności dokonał zapisu na jednostki uczestnictwa Funduszu i wpłaty w wysokości 4.000.000 złotych w terminie 14 dni od uzyskania zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, a przed złożeniem wniosku do sądu rejestrowego o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych. Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do rejestru, a przed rozpoczęciem zbywania jednostek, Fundusz wydał Bankowi Handlowemu w Warszawie Spółka Akcyjna

taką liczbę jednostek uczestnictwa, o wartości 100 złotych każda, jaka przypada na dokonaną wpłatę, powiększoną o należne odsetki do dnia wydania jednostek.

9. Sposób i szczegółowe warunki

a) zbywania jednostek uczestnictwa:

Przystąpienie do Funduszu następuje na podstawie oświadczenia woli Uczestnika, złożonego w formie zlecenia, zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo, oraz poprzez zapisanie w rejestrze uczestników funduszu nabytych przez Uczestnika jednostek uczestnictwa lub ich ułamkowych części. Zlecenie takie może być złożone za pośrednictwem Towarzystwa, podmiotów prowadzących działalność maklerską i innych podmiotów uprawnionych do zbywania jednostek uczestnictwa, a także za pośrednictwem telefonu i systemów komputerowych, w tym Internetu, pod warunkiem złożenie przez Uczestnika pisemnego oświadczenia o zapoznaniu się z warunkami składania zleceń drogą telefoniczną oraz za pośrednictwem systemów komputerowych i przyjęciu tych warunków oraz o udzieleniu pełnomocnictwa Towarzystwu lub podmiotowi przez nie wskazanemu do wystawiania pisemnych zleceń na podstawie złożonych przez Uczestnika dyspozycji.

Fundusz bez ograniczeń zbywa jednostki uczestnictwa w każdym dniu wyceny. Zlecenie nabycia od Funduszu jednostek uczestnictwa składa się po otwarciu rejestru poprzez bezpośrednie przekazanie środków pieniężnych na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy. W przypadku pierwszego nabycia jednostek uczestnictwa środki pieniężne mogą zostać przekazane na rachunek Funduszu jedynie z rachunku bankowego posiadanego przez Uczestnika, chyba że Towarzystwo wyrazi zgodę na dokonanie wpłaty z rachunku innego niż rachunek Uczestnika. Jeżeli Uczestnik nie otrzymał informacji o numerze jego rejestru w Funduszu, przy dokonywaniu pierwszego nabycia lub otwarcia rejestru powinien podać:

1) w przypadku osób fizycznych: numer PESEL, imię i nazwisko wpłacającego, nazwę Funduszu oraz wskazanie, iż jest to pierwsze nabycie lub otwarcie kolejnego rejestru;

2) w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: nazwę (firmę) wpłacającego, REGON, nazwę Funduszu oraz wskazanie, iż jest to pierwsze nabycie lub otwarcie kolejnego rejestru.

Szczegółowe zasady zbywania jednostek uczestnictwa opisane są w statucie Funduszu w §§ 25 - 30.

b) odkupywania jednostek uczestnictwa:

Fundusz bez ograniczeń odkupuje jednostki uczestnictwa w każdym dniu wyceny, z zastrzeżeniem sytuacji, w której w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz jednostek uczestnictwa oraz jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości aktywów Funduszu (§ 32 ust. 5 statutu); w takim przypadku Fundusz może zawiesić odkupywanie jednostek uczestnictwa na dwa tygodnie.

Fundusz odkupuje od Uczestników jednostki uczestnictwa na podstawie złożonego przez Uczestnika oświadczenia woli w formie zlecenia zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo. Zlecenie może być złożone w punkcie sprzedaży jednostek uczestnictwa, za pośrednictwem telefonu lub systemów komputerowych. Minimalna wartość zlecenia odkupienia wynosi 100 złotych. Odkupienie jednostek uczestnictwa następuje w chwili wpisania do rejestru uczestników funduszu liczby odkupionych jednostek uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych jednostek uczestnictwa. Z zastrzeżeniem postanowień statutu, odkupienie jednostek uczestnictwa następuje po cenie wynikającej z podzielenia

wartości aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa danej kategorii przez liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny.

Szczegółowe zasady odkupywania jednostek uczestnictwa opisane są w statucie Funduszu w §§ 32-36.

c) **zamiany jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych:**

Jednostki uczestnictwa mogą być przedmiotem zlecenia zamiany, złożonego w sposób, o którym mowa w statucie, na jednostki uczestnictwa wskazanego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo tj. odkupienia jednostek uczestnictwa w Funduszu i zbycia jednostek uczestnictwa w innym funduszu temu samemu Uczestnikowi, pod warunkiem że statuty tych funduszy dopuszczają możliwość dokonania zamiany. Zamiana taka może być dokonana na jednostkach tej samej kategorii, z zastrzeżeniem postanowień statutu.

Jeżeli odkupywanie jednostek uczestnictwa Funduszu oraz zbycie jednostek uczestnictwa w innym funduszu następuje na podstawie zlecenia zamiany, a wysokość stawki opłaty manipulacyjnej w obu funduszach jest taka sama, opłaty manipulacyjnej nie pobiera się. W przypadku, gdy stawka opłaty manipulacyjnej pobierana przy zbywaniu jednostek uczestnictwa Funduszu byłaby wyższa niż stawka opłaty pobranej przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo, którego jednostki uczestnictwa odkupiono, pobierana będzie opłata w wysokości różnicy stawek obu opłat.

Szczegółowe zasady zamiany jednostek uczestnictwa opisane są w statucie Funduszu w § 31.

d) **wypłat kwot z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa lub wypłat dochodów z Funduszu:**

Fundusz niezwłocznie dokonuje wypłaty kwot z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa, przez złożenie polecenia przelewu na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w rejestrze lub zleceniu odkupienia jednostek, nie później niż w następnym dniu wyceny po wpisaniu do rejestru liczby odkupionych jednostek. W przypadku Uczestników, na rzecz których dokonywane były wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa w ramach zawartej z Funduszem umowy o grupowej formie oszczędzania, w szczególności w formie pracowniczego programu emerytalnego lub pracowniczego programu oszczędnościowego, Fundusz może dokonać wypłaty przekazem pocztowym na adres Uczestnika wskazany w rejestrze.

Uczestnik Funduszu, który zawarł z Funduszem umowę o zaliczkowej wypłacie środków pieniężnych, składając zlecenie odkupienia może złożyć wniosek o wypłatę zaliczki środków pieniężnych należnych Uczestnikowi w związku z dokonaniem przez Fundusz odkupienia jednostek uczestnictwa.

Dochody osiągnięte przez Fundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość aktywów Funduszu jak również odpowiednio zwiększają wartość jednostek uczestnictwa Funduszu. Fundusz nie będzie wypłacać tych dochodów jego Uczestnikom bez odkupywania jednostek uczestnictwa.

Szczegółowe zasady wypłat kwot z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa Funduszu omówione są w § 36 statutu Funduszu.

e) **zamiany jednostek uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na jednostki związane z innym subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych:**

Nie ma zastosowania.

f) spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

W przypadku konieczności spełnienia świadczenia spowodowanego nieterminową realizacją zlecenia Uczestnika Funduszu, które to nieterminowe zlecenie nie było spowodowane okolicznościami leżącymi po stronie Uczestnika, Towarzystwo podejmie wszelkie dozwolone działania mające na celu zminimalizowanie ewentualnych strat Uczestnika Funduszu spowodowanych taką nieterminową realizacją zlecenia. W szczególności: (a) w przypadku nieterminowej realizacji zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa złożonego przez Uczestnika, Towarzystwo podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby liczba jednostek uczestnictwa nabytych ostatecznie przez Uczestnika odpowiadała liczbie jednostek uczestnictwa, które Uczestnik nabyłby w przypadku terminowej realizacji zlecenia; (b) w przypadku nieterminowej realizacji zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa złożonego przez Uczestnika, Towarzystwo podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby kwota faktycznie otrzymana przez Uczestnika w wyniku realizacji zlecenia była równa kwocie, którą Uczestnik otrzymałby w przypadku terminowej realizacji zlecenia, co obejmuje również wypłatę na rzecz Uczestnika odsetek ustawowych za okres nieterminowej realizacji zlecenia.

W przypadku ewentualnych strat Uczestników spowodowanych błędną wyceną aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, Towarzystwo podejmie wszelkie dozwolone działania mające na celu zminimalizowanie ewentualnych strat Uczestnika Funduszu spowodowanych taką błędną wyceną. W szczególności; (a) w przypadku zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa, Towarzystwo podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby liczba jednostek uczestnictwa nabytych ostatecznie przez Uczestnika odpowiadała liczbie jednostek uczestnictwa, które Uczestnik nabyłby w przypadku rozliczenia zlecenia nabycia złożonego przez Uczestnika przy uwzględnieniu prawidłowej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; (b) w przypadku zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa, Towarzystwo podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby kwota faktycznie otrzymana przez Uczestnika w wyniku realizacji zlecenia była równa kwocie, którą Uczestnik otrzymałby w przypadku rozliczenia zlecenia odkupienia złożonego przez Uczestnika przy uwzględnieniu prawidłowej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Należy również podkreślić, iż wyrównanie ewentualnych strat, o których mowa powyżej, nastąpi niezwłocznie po wyliczeniu ich wielkości przez Towarzystwo, przy czym, w odniesieniu do zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa Towarzystwo będzie dążyć do zapewnienia, aby kwota faktycznie uzyskana przez Uczestnika była równa kwocie, którą Uczestnik uzyskałby w przypadku terminowego rozliczenia transakcji bądź istnienia prawidłowej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

10. Okoliczności, w których fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie jednostek uczestnictwa

W interesie Uczestników Funduszu może on zawiesić zbywanie lub odkupywanie jednostek uczestnictwa w sytuacjach przewidzianych przepisami prawa.

Zawieszenie zbywania

Fundusz inwestycyjny może zawiesić zbywanie jednostek uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów funduszu z przyczyn niezależnych od funduszu. W tym przypadku, za zgodą i na warunkach

określonych przez Komisję, zbywanie jednostek uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

Zawieszenie odkupywania

Fundusz może zawiesić odkupywanie jednostek uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli:

1) w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez fundusz jednostek uczestnictwa oraz jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10 % wartości aktywów funduszu, lub

2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów funduszu z przyczyn niezależnych od funduszu.

W przypadkach, o których mowa powyżej, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:

1) odkupywanie jednostek uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy;

2) fundusz może odkupywać jednostki uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa.

11. Określenie rynków, na których zbywane są jednostki uczestnictwa

Jednostki uczestnictwa Funduszu są zbywane na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.

12. Zasady polityki inwestycyjnej Funduszu

12.1 Cel inwestycyjny Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz dołoży wszelkich starań do realizacji celu inwestycyjnego, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

12.2 Główne kategorie lokat Funduszu

Aktywa Funduszu lokowane są przede wszystkim w instrumenty dłużne, a w szczególności w papiery wartościowe o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, lub papiery wartościowe zerokuponowe. Udział dłużnych papierów wartościowych w portfelu nie powinien być mniejszy niż 60%. Aktywa Funduszu mogą być lokowane wyłącznie na warunkach określonych w ustawie o funduszach inwestycyjnych oraz ustawie o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych.

12.3 Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat do portfela inwestycyjnego jest dążenie do uzyskania w procesie zarządzania Funduszem możliwie jak najwyższej stopy zwrotu z inwestycji przy jednoczesnym ograniczeniu ryzyka niewypłacalności emitenta, ryzyka rynkowego zmienności cen papierów wartościowych, ryzyka stopy procentowej oraz ryzyka braku płynności.

12.4 Wskazanie emitenta, gwaranta lub poręczyciela papierów wartościowych, w które Fundusz może lokować powyżej 35% aktywów Funduszu

Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny oraz w papiery wartościowe emitowane przez państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, pod warunkiem, że emitent (państwo członkowskie, jednostka samorządu terytorialnego, jednostka samorządu terytorialnego państwa członkowskiego) posiada odpowiedni rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Fitch, Standard&Poor's.

12.5 Dane o procentowym udziale w portfelu podstawowych rodzajów lokat Funduszu według stanu na koniec ostatniego roku

Procentowy udział w portfelu podstawowych lokat według stanu na koniec roku 2006 przedstawiał się następująco:

Akcje:	24,90%
Papiery dłużne:	71,46%
Pozostałe aktywa:	3,64%

12.6 Jeśli Fundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystykę indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Fundusz

Nie ma zastosowania.

12.7 Jeżeli fundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wskazanie tej cechy

Nie ma zastosowania.

12.8 Jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Funduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy

Fundusz dąży do minimalizacji ryzyk i zmienności wartości aktywów netto, jednakże ryzyka opisane poniżej w pkt 13 Prospektu oraz niezależne od Funduszu znaczące nabycia i/lub umorzenia mogą powodować przejściowe znaczące wahania wartości aktywów netto Funduszu.

12.9 Techniki, których przedmiotem są instrumenty finansowe, wykorzystywane przez Fundusz, a jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne wskazanie czy takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Funduszu, czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu; oraz określenie wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Do technik, których przedmiotem są instrumenty finansowe, wykorzystywanych przez Fundusz należą: walutowe transakcje terminowe, transakcje sprzedaży i odkupu opcji walutowych, transakcje terminowe na stopę procentową (FRA), transakcje sprzedaży i kupna opcji na stopy procentowe, transakcje zamiany stóp procentowych (IRS), oraz walutowe transakcje zamiany stóp procentowych (CIRS). Powyższe techniki służą zawsze realizacji celów inwestycyjnych. Fundusz nie wykorzystuje w swojej polityce inwestycyjnej szczególnego rodzaju złożonych technik inwestycyjnych.

a) wskazanie czy umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Funduszu, czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu

Nie ma zastosowania.

b) określenie wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Nie ma zastosowania.

12.10 Podmioty, których papiery wartościowe i wierzytelności mogą być przedmiotem lokat Funduszu, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, lub z którymi Fundusz może zawrzeć umowę, o

której mowa w art. 107 ust. 2 pkt 2 i 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, jeżeli dokonania lokaty lub zawarcia umowy wymaga interes Uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów

Nie ma zastosowania.

13. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Fundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa Funduszu

13.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

Ryzyko rynkowe

Ryzyko inwestowania w jednostki uczestnictwa Funduszu związane jest z wahaniami rynkowej wyceny aktywów Funduszu.

Lokaty Funduszu mogą charakteryzować się dużą zmiennością ze względu na ryzyko zahamowania bądź spadku wzrostu gospodarczego, wzrostu inflacji oraz ogólną międzynarodową koniunkturą gospodarczą. Dłużne skarbowe papiery wartościowe, stanowiące decydującą część portfela papierów dłużnych, uważane są powszechnie za walory o niewielkim poziomie ryzyka. Jednak dłużne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu, szczególnie długoterminowe, narażone są na ryzyko zmiany stóp procentowych, co może spowodować zmiany ich cen, a tym samym wartości jednostek uczestnictwa Funduszu.

Wpływ na wartość dłużnych papierów wartościowych mają m.in. zmiany stóp procentowych, zmiany oczekiwań co do wiarygodności kredytowej emitentów papierów wartościowych a także zmiany płynności rynku finansowego.

Do głównych ryzyk związanych z inwestycjami dokonywanymi przez Fundusz można zaliczyć ryzyko wahań cen akcji, które mogą być zależne od dokonywanej przez rynek oceny emitenta, obejmującej jego pozycję rynkową, finansową i majątkową. Ocena ta może wywierać wpływ na kształtowanie się cen akcji emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Funduszu a tym samym na wartość jednostek uczestnictwa Funduszu.

Ryzyko kredytowe

Jednym z ryzyk, na które wyeksponowane będą lokaty Funduszu jest ryzyko kredytowe emitentów dłużnych papierów wartościowych, nabywanych przez Fundusz. Ryzyko to jest różne dla poszczególnych emitentów i związane jest ze zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań opisanych w warunkach emisji i które różnią się pomiędzy sobą w zależności od zdolności realizacji przez poszczególnych emitentów spłaty kapitału i odsetek w związku z zaciągniętymi zobowiązaniami. Ocena pozycji rynkowej, finansowej i majątkowej emitenta może wywierać wpływ na kształtowanie się ceny długu emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Funduszu a tym samym oddziaływać na wartość jednostek uczestnictwa Funduszu.

Jakiekolwiek opóźnienie lub nieprawidłowości w realizacji ww. zobowiązań przez emitenta może oznaczać poniesienie strat przez Fundusz, a tym samym mieć wpływ na wartość jednostki uczestnictwa Funduszu.

Działalność Funduszu związana jest również z istnieniem ryzyka kredytowego stron, z którymi zawierane są transakcje dotyczące papierów wartościowych. Przykładowo przy transakcjach odkupu (repurchase agreement) oraz transakcjach typu SWAP w przypadku utraty płynności lub niewypłacalności drugiej strony transakcji Fundusz może otrzymać płatność z opóźnieniem lub nie otrzymać jej w ogóle, co może mieć wpływ na płynność aktywów Funduszu, a nawet poniesienie strat przez Fundusz.

Zarządzający portfelem inwestycyjnym Funduszu będą zawierać w umowach postanowienia mające na celu ograniczenie lub wyłączenie przedmiotowych ryzyk w związku z realizacją poszczególnych transakcji. Czynności powyższe mogą jednakże czasami okazać się niewystarczające, w szczególności w zakresie zastosowania dostatecznych zabezpieczeń.

Ryzyko rozliczenia

Ograniczenia techniczne a także zawodność systemów informatycznych może spowodować nie dojście do rozliczenia transakcji lub brak terminowego przekazania środków pieniężnych.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości zakupu lub sprzedaży papieru wartościowego w krótkim czasie, w znacznej ilości i bez wpływania na poziom cen rynkowych jak i możliwością zapewnienia Uczestnikom Funduszu natychmiastowego umorzenia jednostek. Wielkość tego ryzyka zależna jest od wysokości obrotów na rynku, na którym notowany jest dany papier wartościowy, ilości danych instrumentów w obrocie oraz różnicą pomiędzy kwotowaniami kupna i sprzedaży. Konieczność zbycia mało płynnego papieru może wpłynąć na obniżenie jego wyceny.

Ryzyko walutowe

Wartość jednostki uczestnictwa jest nominowana w złotych, jednakże Fundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa nominowane w walutach obcych, zatem mogą na wartość jednostki oddziaływać zarówno pozytywnie, jak i negatywnie zmiany prawa dewizowego jak i zmiany kursów walutowych.

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Fundusz powierza przechowywanie swoich aktywów jedynie wiarygodnym partnerom i w zgodzie z regulacjami prawa. Tym nie mniej może zaistnieć sytuacja utraty całości lub części posiadanych przez Fundusz aktywów.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Polski rynek kapitałowy jest nadal w początkowej fazie rozwoju. Ograniczona liczba dostępnych instrumentów finansowych na rynku kapitałowym może utrudnić odpowiednie zdywersyfikowanie portfela inwestycyjnego Funduszu oraz możliwość jego zabezpieczenia. Ograniczona płynność rynków finansowych, przerwy w funkcjonowaniu (święta narodowe) powodują, iż mogą występować trudności z szybkim nabyciem lub sprzedażą określonej liczby papierów wartościowych.

13.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności ryzyka:

Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Fundusz może zawierać transakcje terminowe w celu zabezpieczenia ryzyka wynikającego z inwestowania w określone aktywa (instrumenty bazowe). Zawarcie transakcji terminowej zabezpieczającej przed spadkiem wartości instrumentu bazowego może pozbawić Fundusz korzyści wynikającej ze wzrostu wartości tego instrumentu.

Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

Uczestnik Funduszu powinien wziąć pod uwagę możliwość zajścia szczególnych okoliczności dotyczących Funduszu, pozostających poza wpływem Uczestnika, lub na które wpływ Uczestnika jest ograniczony. Do takich okoliczności należą w szczególności takie zdarzenia, jak likwidacja Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, zmiana Depozytariusza, zmiana Agenta Transferowego lub podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa Fundusz albo innych podmiotów obsługujących Fundusz, połączenie Funduszu z innymi funduszami inwestycyjnymi.

Niewypłacalności gwaranta

Nie ma zastosowania.

Inflacji

Należy zwrócić uwagę, iż w otoczeniu gospodarczym istnieje ryzyko utraty wartości realnej papierów wartościowych lub innych aktywów ze względu na wzrost inflacji.

Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Z uwagi na brak stabilności systemu podatkowego w Polsce, nie jest wykluczone, że zostaną wprowadzone zmiany w obowiązujących przepisach podatkowych, powodujące większe niż dotychczas obciążenia podatkowe Uczestników Funduszu a w konsekwencji zmniejszenie opłacalności inwestowania w jednostki uczestnictwa Funduszu.

14. Określenie profilu inwestora

Inwestor oczekujący powtarzalnej, stabilnej stopy zwrotu, wyższej od lokat bankowych i obligacji, skłonny zaakceptować umiarkowane ryzyko poniesienia straty w oczekiwaniu na osiągnięcie zysku w średnioterminowym okresie. Uczestnikami Funduszu mogą być w szczególności osoby fizyczne oraz podmioty biorące udział w III filarze nowego systemu emerytalnego, pracownicy uczestniczący w pracowniczych programach emerytalnych w formie umowy z Funduszem oraz organizujący te programy pracodawcy.

15. Obowiązki podatkowe Funduszu lub jego Uczestników, związane z jednostkami uczestnictwa Funduszu

15.1 Opodatkowanie Funduszu

Fundusz, będąc specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym, posiada osobowość prawną, w związku z czym podlega przepisom Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwalnia się od podatku dochodowego fundusze inwestycyjne utworzone na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Opodatkowanie dochodów Funduszu związanych z lokowaniem aktywów poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej odbywać się będzie zgodnie z przepisami państwa, w którym dochody te zostaną osiągnięte, z uwzględnieniem postanowień właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, jeżeli umowa taka zastała zawarta przez to państwo z Rzeczpospolitą Polską.

15.2 Opodatkowanie Uczestników Funduszu

a) osoby fizyczne

Zasady opodatkowania dochodu uzyskanego przez Uczestnika Funduszu inwestycyjnego z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa reguluje art. 30a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zgodnie z przywołanym przepisem, od uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochodów z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych pobiera się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% uzyskanego dochodu.

Obok wypłacanych podatnikowi dochodów Funduszu, dochodem wynikającym z posiadania jednostek uczestnictwa jest również dochód uzyskany z ich odkupienia przez fundusz inwestycyjny, ustalany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z tego tytułu, a wydatkami poniesionymi na nabycie jednostek uczestnictwa. Wydatki powyższe stanowią dla podatnika koszt uzyskania przychodów dopiero w momencie odkupienia jednostek uczestnictwa przez fundusz inwestycyjny. Jednak w przypadku otrzymania przez inwestora wypłaty z funduszu, jeżeli żadne jednostki uczestnictwa nie podlegają odkupieniu, wówczas inwestor nie ma możliwości odliczenia wydatków poniesionych przez niego na nabycie jednostek uczestnictwa. Jeżeli nie jest możliwe określenie, które jednostki uczestnictwa podlegają odkupieniu, wówczas przyjmuje się, że odkupienie dotyczy jednostek uczestnictwa nabytych przez inwestora po najwyższej cenie (tzw. zasada HIFO - "najwyższe przyszło, pierwsze wyszło", ang. High In First Out). Zasadę tę stosuje się oddzielnie w odniesieniu do poszczególnych rachunków inwestycyjnych. Należy zaznaczyć, że od dochodu takiego nie są odejmowane żadne kwoty z tytułu strat w związku z uczestnictwem w polskich lub zagranicznych funduszach inwestycyjnych, a także innych strat z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych, poniesionych w tym samym roku podatkowym lub w latach poprzednich.

Dochodów uzyskanych przez osoby fizyczne z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych, określonych w art. 27 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zryczałtowany podatek dochodowy jest pobierany i rozliczany przez płatnika, czyli podmiot dokonujący wypłaty na rzecz podatnika. Podatnicy nie składają odrębnych zeznań podatkowych z tytułu uzyskanego dochodu.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 5a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych wolne od podatku dochodowego są kwoty zwracane przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych w związku z wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie funduszu inwestycyjnego - do wysokości wpłat wniesionych do funduszu.

b) osoby prawne

Zasady opodatkowania dochodu uzyskanego przez Uczestnika Funduszu z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa reguluje Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych znajdująca zastosowanie do opodatkowania dochodów osób prawnych, spółek kapitałowych w organizacji oraz jednostek organizacyjnych nie mających osobowości prawnej, z wyjątkiem spółek cywilnych oraz osobowych spółek handlowych. Podatnicy mający siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania.

Zgodnie z art. 7 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym jest dochód bez względu na rodzaj źródeł przychodów, z jakich dochód ten został osiągnięty. Zgodnie z art. 12 ust. 1 pkt 4a przychodem Uczestników Funduszu są otrzymane dochody funduszu. Dochodem wynikającym z posiadania jednostek uczestnictwa jest również dochód uzyskany z ich odkupienia przez emitenta, ustalany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z tego tytułu, a wydatkami poniesionymi na nabycie jednostek uczestnictwa. Wydatki powyższe stanowią dla podatnika koszt uzyskania przychodów dopiero w momencie odkupienia jednostek uczestnictwa. Jednak w

przypadku otrzymania przez Uczestnika wypłaty z Funduszu, jeżeli żadne jednostki uczestnictwa nie podlegają odkupieniu, wówczas Uczestnik nie ma możliwości odliczenia wydatków poniesionych przez niego na nabycie jednostek uczestnictwa.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, dochody Uczestnika Funduszu z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa podlegają podatkowi dochodowemu w wysokości 19% podstawy opodatkowania.

c) osoby zagraniczne

Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy niemający w Polsce siedziby, ani zarządu podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko w zakresie dochodów osiąganych w Polsce. Ponieważ ustawodawca nie określił kryteriów ustalania miejsca uzyskania dochodów, to nie jest do końca jasne, jakie dochody należy kwalifikować do „osiągniętych w Polsce".

W praktyce, za uzyskane w Polsce uważa się m.in.: (i) dochody osiągane przez nierezydentów z tytułu odsetek od zainwestowanego w Polsce kapitału (z tytułu udzielonych polskim podmiotom pożyczek, kredytów, w tym tzw. kredytu kupieckiego, zakupu obligacji, od lokat, itd.); (ii) dochody osiągane przez nierezydentów z tytułu udziału w zysku polskiej osoby prawnej (tak Ministerstwo Finansów w piśmie z dnia 24 lipca 2001 r., znak: PB4/AK-8214-1045-2777/01). W świetle powyższego wydaje się, że dochody wypłacane przez polski fundusz inwestycyjny należałoby uznać za dochody uzyskane w Polsce.

W konsekwencji, dochody zagranicznych Uczestników Funduszu będą podlegały opodatkowaniu polskim podatkiem dochodowym na zasadach przedstawionych w pkt a) i b) powyżej.

Należy jednak zauważyć, że Uczestnicy mający siedzibę w państwach, z którymi Polska podpisała umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, będą mogli skorzystać z zasad opodatkowania przewidzianych w tych umowach (obniżone stawki podatkowe lub zwolnienie od opodatkowania w Polsce). Jednakże w wypadku dochodów, od których podatek powinien zostać pobrany przez Fundusz, jako płatnika, zastosowanie wynikającej z takiej umowy obniżonej stawki podatku lub też niepobranie podatku, uzależnione będzie od przedstawienia przez Uczestnika certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwe organa skarbowe państwa jego siedziby.

Należy zwrócić uwagę na fakt, iż nie jest jasne, w jaki sposób należy stosować polskie umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania do dochodów z funduszy inwestycyjnych. W szczególności, problemem jest prawidłowe wskazanie kategorii dochodów, do której należałoby zaliczyć zyski z funduszy. W rezultacie, nie sposób jednoznacznie ustalić, czy zyski te będą podlegały polskiemu podatkowi dochodowemu, w szczególności podatkowi pobieranemu u źródła (ang. withholding tax), a jeżeli tak, to według jakiej stawki, czy też dochody te będą zwolnione od opodatkowania w Polsce. Wydaje się jednak, że w świetle umów o unikaniu podwójnego opodatkowania dochody te potencjalnie można byłoby uznać za: (i) dywidendy; (ii) odsetki; (iii) zyski przedsiębiorstw (ang. business profits) lub tzw. „inne dochody"; (iv) możliwe jest również przyjęcie koncepcji zakładającej swego rodzaju „przejrzystość" funduszu inwestycyjnego - wypłacane przez niego dochody należałoby w takim wypadku kwalifikować zgodnie z rodzajem dochodów uzyskanych przez ten fundusz i wypłacanych Uczestnikom.

16. Sposób dysponowania dochodami Funduszu

Dochody Funduszu powiększają jego aktywa. Fundusz nie przewiduje wypłaty dochodów bez odkupywania jednostek uczestnictwa.

17. Częstotliwość dokonywania wyceny aktywów Funduszu, ustalania wartości aktywów netto Funduszu oraz wartości aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa, a także wskazanie częstotliwości i miejsc publikowania ceny zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa lub wskazanie przepisów statutu odnoszących się do tych kwestii, a także wskazanie dnia i godziny w tym dniu, w którym najpóźniej jest publikowana wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, ustalona w danym dniu wyceny

Częstotliwość dokonywania wyceny aktywów Funduszu, ustalania wartości aktywów netto Funduszu oraz wartości aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa, a także wskazanie częstotliwości i miejsc publikowania ceny zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa znajdują się w § 58 i § 59 statutu Funduszu. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, ustalona w danym dniu wyceny, publikowana jest najpóźniej do końca dnia roboczego następującego po dniu wyceny.

17a. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną

Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu

1. Wycena aktywów Funduszu oraz ustalenie wartości aktywów netto Funduszu i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa dokonywana jest w dniach wyceny, przypadających na wszystkie dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
2. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu pomniejszonych o wartość zobowiązań Funduszu w dniu wyceny.
3. Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa jest równa wartości aktywów netto Funduszu, w dniu wyceny, podzielonej przez całkowitą liczbę jednostek uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.
4. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w rozumieniu art. 28 ust. 6 Ustawy o Rachunkowości w dniu wyceny, z zastrzeżeniem zasad wyceny:
   - dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku,
   - papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu,
   - zobowiązań z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu.
5. 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.
6. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wycenia się w następujący sposób:
   1) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – w oparciu o:

a) ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem że gdy wycena aktywów funduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs,

b) w przypadku braku kursu zamknięcia, o którym mowa w pkt 1 lit. a – inną ustaloną przez rynek wartość stanowiącą jego odpowiednik, w szczególności 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, w oparciu o wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą według metod wyceny określonych w ust. 8,

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.

7. Fundusz w celu pełnego ujęcia transakcji z dnia wyceny będzie określał w dniu dokonywania wyceny ostatnie dostępne kursy, o których mowa w ust. 6, o godzinie 23.00.

8. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną na podstawie:

1) nietransakcyjnego kursu fixingowego z dnia wyceny ustalonego na MTS-CeTO S.A. a w przypadku jego braku,

2) średniej w dniu wyceny z pochodzących z rynku aktywnego najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży bądź wyłącznie w ofertach kupna jest niedopuszczalne, a w przypadku jej braku

3) wartości oszacowanej składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi (Bloomberg, a przy jego braku Reuters, a przy jego braku Barra), o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, a w przypadku jej braku

4) publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika lokat, w szczególności 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.

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, listów zastawnych, weksli i depozytów – skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny,

2) w przypadku lokat innych niż w pkt 1 – wartości godziwej spełniającej warunki określone w ust. 8.

11. 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.

1) 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, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną wykupu danej obligacji a ceną, po jakiej Fundusz wycenił obligację w ostatnim dniu notowania.

12. Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku Fundusz wycenia według zasad określonych w ust. 6. Kontrakty terminowe zawarte poza aktywnym rynkiem wycenia się według wartości godziwej, o której mowa w ust. 8.

13. W dniu wyceny zobowiązania Funduszu z tytułu wystawionych opcji notowanych na aktywnym rynku ustala się według wartości godziwej wystawionych opcji, wycenionych zgodnie z metodami określonymi w ust. 6-10.

14. Jednostki uczestnictwa wyceniane są według ostatniej ogłoszonej przez Fundusz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa przy uwzględnieniu wszystkich istotnych zmian wartości godziwej w okresie pomiędzy ogłoszeniem wartości jednostki, a godziną w dniu wyceny, wskazaną w ust. 7.

15. Papiery wartościowe notowane na zagranicznych rynkach:

1) wycenia się w sposób określony w ust. 6, przy czym w zakresie kryterium wyboru rynku głównego stosuje się odpowiednio postanowienia ust. 9,

2) zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie kraju notowania lub – 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.

16. 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. 15.

17. Zmiany w stosowanych przez Fundusz zasadach wyceny będą publikowane w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.

Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną

OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Banku Handlowego S.A

Dokonaliśmy oceny metod i zasad wyceny aktywów Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego CitiSenior (dalej zwany: Funduszem) zamieszczonych w punkcie 17a „Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną" Rozdziału III Prospektu Informacyjnego Funduszu, zaktualizowanego w dniu 15 maja 2006 roku.

Metody i zasady wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych określone są w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 roku, nr 231, poz. 2318 z późniejszymi zmianami) (dalej zwane: Rozporządzeniem). Opis przyjętej przez Fundusz polityki inwestycyjnej zamieszczony jest w Rozdziałach „Cel inwestycyjny" oraz „Zasady polityki inwestycyjnej Funduszu" Statutu Funduszu.

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Banku Handlowego S.A. jest odpowiedzialny za wybór odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Funduszu oraz za przyjęcie polityki inwestycyjnej. Naszym zadaniem było wydanie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z wymienionym powyżej Rozporządzeniem oraz o zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Funduszu.

Prace związane z wydaniem niniejszego oświadczenia przeprowadziliśmy stosownie do postanowień normy numer 5 wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanej przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000. Przepisy te wymagają, aby nasze prace zostały zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie oświadczenia dotyczącego metod i zasad wyceny aktywów Funduszu.

Naszym zdaniem, opisane metody i zasady wyceny aktywów Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego CitiSenior są zgodne z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 roku, nr 231, poz. 2318 z późniejszymi zmianami) oraz są zgodne i kompletne z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

Nie jest naszym obowiązkiem dokonywanie aktualizacji oświadczenia, po dniu jego wydania, w związku ze zmianami metod i zasad wyceny aktywów lub zmianami polityki inwestycyjnej Funduszu wprowadzonymi po dacie niniejszego oświadczenia.

.....
Biegły rewident nr 796/1670
Bogdan Dębicki, Członek Zarządu

.....
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 796/1670
Bogdan Dębicki, Członek Zarządu

.....
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
David Pozzecco, Dyrektor

Warszawa, 15 maja 2006 r.

18. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Fundusz

18.1 Wskazanie przepisów statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Informacje o kosztach obciążających Fundusz, ich rodzajach, maksymalnej wysokości oraz sposobie kalkulacji i naliczania zawarte są w § 56 statutu Funduszu.

18.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC") oraz sposobu jego obliczania

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A, B,I WKC=0,0217
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii E WKC=0,0069
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii V WKC=0,0097

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) oblicza się według wzoru:

$$WKC = Kt/WANt$$

gdzie:
WAN - oznacza średnią wartość aktywów netto funduszu,
K - oznacza koszty operacyjne funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem:
1) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5) wartości świadczeń dodatkowych,
t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

Okres, za który są przedstawiane dane (t) obejmuje od 1.01.2006 r. do 31.12.2006

18.3 Opis zakładanej struktury kosztów

Towarzystwo otrzymuje ze środków Funduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich.

Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa powyżej, Fundusz pokrywa następujące nielimitowane koszty w związku z prowadzoną działalnością:

1) wynagrodzenie Depozytariusza określone w umowach zawartych przez Fundusz,

2) prowizje maklerskie i inne związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych oraz praw majątkowych, opłaty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, prowizje i opłaty bankowe, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne ewentualne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych, a także koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz,

3) podatki i opłaty, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa.

Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa powyżej, Fundusz pokrywa również następujące koszty:

1) koszty likwidacji Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów netto Funduszu z dnia rozpoczęcia likwidacji, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Funduszu,

2) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Funduszu w związku z koniecznością ochrony praw Uczestników, przy czym łączna wysokość kosztów takiego doradztwa w roku kalendarzowym nie może przekroczyć 0,1% średniej rocznej wartości aktywów netto Funduszu w roku kalendarzowym.

Ponadto, Towarzystwo pokrywa wszystkie koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu, nie wymienione powyżej.

Koszty obciążające Fundusz są szczegółowo opisane w § 56 statutu Funduszu.

18.4 Wskazanie wszystkich kosztów Funduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Do wskaźnika nie są włączone koszty transakcyjne Depozytariusza.

18.5 Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia jednostki uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Fundusz ustala stawki opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii A, kategorii I oraz kategorii V w tabeli opłat.

W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii A i V Fundusz pobiera opłatę manipulacyjną przy ich zbyciu. Opłata manipulacyjna pobierana, zgodnie z tabelą opłat, z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa kategorii A i V nie może być wyższa niż 4% wartości dokonanej wpłaty.

Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej z tytułu zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa kategorii E i S.

Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przez Towarzystwo w związku z wpłatami na IKE wynosi 900 zł. Stawki opłaty manipulacyjnej, której podlegają wpłaty na IKE, określa tabela opłat. Wysokość opłaty określa umowa o prowadzenie IKE. Opłacie

manipulacyjnej podlega tylko pierwsza wpłata do IKE. Od kolejnych wpłat do IKE nie pobiera się opłaty manipulacyjnej, z zastrzeżeniem postanowień statutu.

Zasady pobierania opłat manipulacyjnych w przypadku zamiany jednostek uczestnictwa Funduszu na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo określa § 31 ust. 3 i 4 statutu.

18.6 Wskazanie miejsc, w których Uczestnik może otrzymać informacje o wysokości wskaźnika WKC za poprzednie okresy

Siedziba Legg Mason TFI S.A.

18.7 Wskazanie Stopy Obrotu Portfela („wskaźnik SOP"), oraz sposobu jego obliczania

SOP= 1271%

Stopę Obrotu Portfela (wskaźnik SOP) oblicza się według wzoru:

$$SOP = [(T1-T2)t/WANt] \times 100\ \%$$

gdzie:
T1 - oznacza całkowitą wartość wszystkich dokonanych przez fundusz transakcji nabycia i zbycia papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub tytułów uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych lub instytucjach zbiorowego inwestowania, a w przypadku specjalistycznego funduszu otwartego stosującego ograniczenia inwestycyjne funduszu zamkniętego - także transakcji nabycia i zbycia praw, o których mowa w art. 147 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych,
T2 - oznacza całkowitą wartość zbytych i odkupionych jednostek uczestnictwa funduszu,
WAN - oznacza średnią wartość aktywów netto funduszu,
t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

Okres, za który są przedstawiane dane (t) obejmuje od 1.01.2006 r. do 31.12.2006

18.8 Wskazanie miejsc, w których Uczestnik może otrzymać informacje o wysokości wskaźnika SOP za poprzednie okresy

Siedziba Legg Mason TFI S.A.

18.9 Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Funduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Funduszu

Nie ma zastosowania.

18.10 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Towarzystwo otrzymuje ze środków Funduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich wynoszące:

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A kwotę nie większą niż 2,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii A w danym roku,

2) dla jednostek uczestnictwa kategorii I kwotę nie większą niż 2,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii I w danym roku,

3) dla jednostek uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 1,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii E w danym roku,

4) dla jednostek uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 2,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii S w danym roku,

5) dla jednostek uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 2,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii V w danym roku.

Wynagrodzenie obliczane jest każdego dnia wyceny od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca. Towarzystwo informuje Uczestników o wysokości pobieranego wynagrodzenia za pośrednictwem środków masowego przekazu oraz Internetu.

Szczegółowe zasady wynagradzania Towarzystwa za zarządzanie Funduszem opisane są w § 56 statutu Funduszu.

Art. 101 ust. 5 nie ma zastosowania.

18.11 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot

Nie ma zastosowania.

18.12 Wskazanie świadczeń dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych świadczeń na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

Nie ma zastosowania.

18.13 Wskazanie wpływu umów i porozumień, o których mowa w pkt 18.11 na interes Uczestników Funduszu

Nie ma zastosowania.

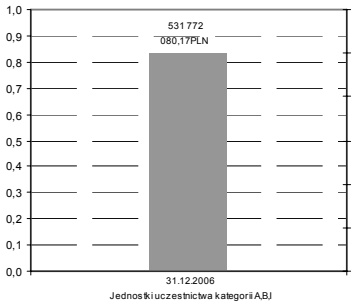
19. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym

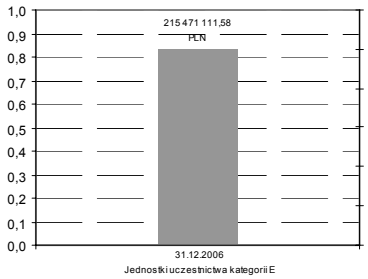
19.1 Wartość aktywów netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

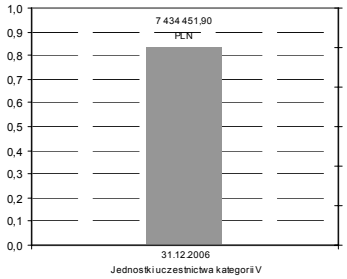
31 grudnia 2006 754 677 643,65 PLN

w tym:

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A,B,I 531 772 080,17 PLN
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii E 215 471 111,58 PLN
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii V 7 434 451,90 PLN

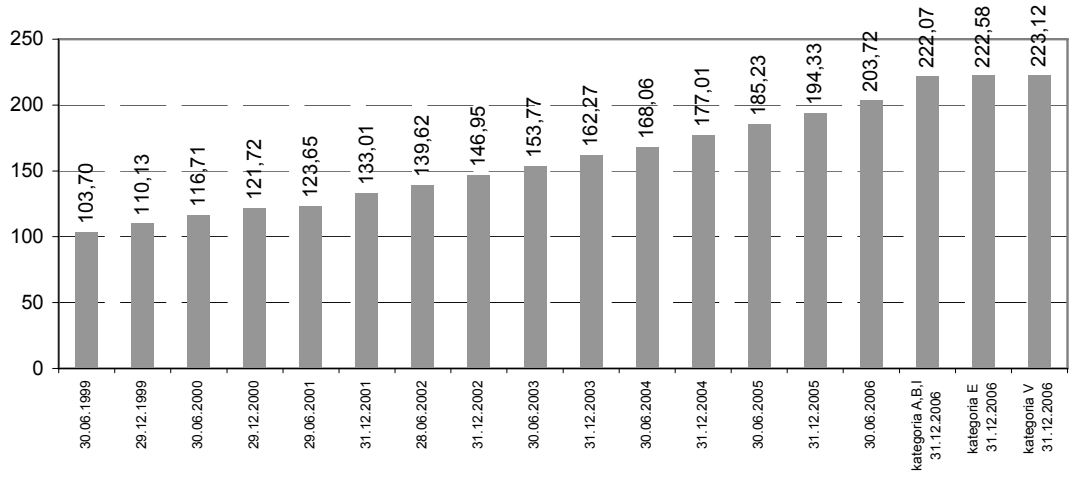






19.2 Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec każdego miesiąca w okresie pierwszych pięciu lat obrotowych, a jeśli Fundusz prowadzi działalność dłużej niż pięć lat – na koniec pierwszego półrocza i na koniec roku w okresie ostatnich dziesięciu lat obrotowych

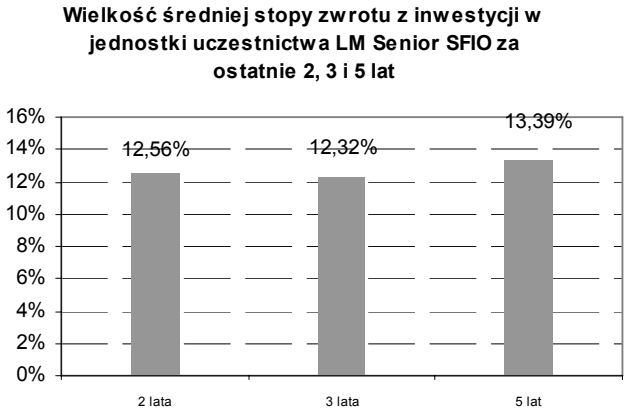
Data	**Wartość JU w zł.**	**Data**	**Wartość JU w zł.**
30 czerwca 1999	103,70	31 grudnia 2003	162,27
29 grudnia 1999	110,13	30 czerwca 2004	168,06
30 czerwca 2000	116,71	31 grudnia 2004	177,01
29 grudnia 2000	121,72	30 czerwca 2005	185,23
29 czerwca 2001	123,65	31 grudnia 2005	194,33
31 grudnia 2001	133,01	30 czerwca 2006	203,72
28 czerwca 2002	139,62	31 grudnia 2006	222,07 – kategoria A,B,I
31 grudnia 2002	146,95		222,58 – kategoria E
30 czerwca 2003	153,77		223,12 – kategoria V
* data pierwszego nabycia jednostek w klasie V – 10.07.2006, data pierwszego nabycia jednostek w klasie E – 31.08.2006			



19.3 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Funduszu za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat

2 lata: 12,56%
3 lata: 12,32%
5 lat: 13,39%

Ponieważ pierwsze nabycie jednostek kategorii E i V miało miejsce w drugim półroczu 2006 r., przedstawienie powyższych danych dla jednostek uczestnictwa kategorii E i V nie jest możliwe na dzień sporządzenia Prospektu.



Ponieważ pierwsza wycena jednostek uczestnictwa Funduszu miała miejsce w miesiącu kwietniu 1999 r., przedstawienie pozostałych danych określonych w Rozporządzeniu nie jest możliwe na dzień sporządzenia Prospektu.

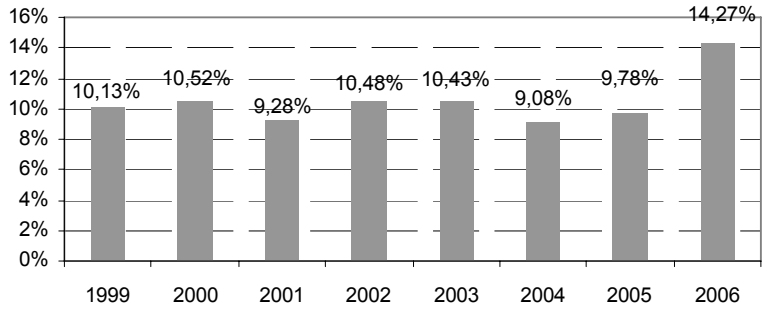
19.4 Wielkość rocznej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Funduszu, obliczonej odrębnie dla każdego z 10 lat obrotowych

1999*	10,13%
2000	10,52%
2001	9,28%
2002	10,48%
2003	10,43%
2004	9,08%
2005	9,78%
2006	14,27%

* wyniki za okres 12.04.1999 – 31.12.1999

Ponieważ pierwsze nabycie jednostek kategorii E i V miało miejsce w drugim półroczu 2006 r., przedstawienie powyższych danych dla jednostek uczestnictwa kategorii E i V nie jest możliwe na dzień sporządzenia Prospektu.

Roczne stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa LM Senior SFIO



Ponieważ pierwsza wycena jednostek uczestnictwa Funduszu miała miejsce w miesiącu kwietniu 1999 r., przedstawienie pozostałych danych określonych w Rozporządzeniu nie jest możliwe na dzień sporządzenia Prospektu.

19.5 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), określonego w statucie Funduszu, lub jeżeli statut nie określa wzorca - określonego przez Fundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce.

W okresie od 12.04.1999 r. do 26.04.2002 r. określonym wewnętrznie przez Fundusz punktem odniesienia dla oceny realizacji celu inwestycyjnego był wskaźnik liczony jako:

1) stopa inflacji (miesięczny wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych publikowany przez Prezesa GUS) z wagą 0,8 oraz

2) zmiana indeksu giełdowego rynku podstawowego Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (WIG) z wagą 0,2.

W okresie od 27.04.2002 r. do 26.12.2003 punktem odniesienia dla oceny realizacji celu inwestycyjnego w okresach trzyletnich była reinwestowana miesięcznie suma:

1) miesięcznej zmiany indeksu giełdowego rynku podstawowego Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA (WIG) z wagą 0,2 oraz

2) średniej arytmetycznej ze średnich ważonych rentowności bonów skarbowych 52-tygodniowych oferowanych na wszystkich przetargach w miesiącu i

publikowanych przez Narodowy Bank Polski, przeliczonej na liczbę dni w miesiącu z wagą 0,8.

Od 27.12.2003 r. punktem odniesienia dla oceny realizacji celu inwestycyjnego w okresach trzyletnich jest reinwestowana suma:

1) zmiany Warszawskiego Indeksu Giełdowego (WIG) z wagą 0,2 (indeks ten publikowany jest m.in. na stronach .WIG serwisu Reuters oraz WIG <Index> serwisu Bloomberg), oraz

2) zmiany indeksu "Citigroup Poland Government Bond Index 1 to 3 Year Local Terms" z wagą 0,8, obrazującego średnioważoną wartościami emisji stopę zwrotu z polskich obligacji skarbowych o oprocentowaniu stałym z terminami wykupu od jednego roku do trzech lat (indeks ten publikowany jest na stronie SBPL13L <Index> serwisu Bloomberg).

Indeks ten będzie wyliczany co miesiąc według wzoru:

$$Indeks_m = Indeks_{m-1} \times \left(\frac{WIG_m}{WIG_{m-1}}\right)^{0,2} \text{ x } \times \left[\frac{Citigroup_Poland_GBI_1-3_m}{Citigroup_Poland_GBI_1-3_{m-1}}\right]^{0,8}$$

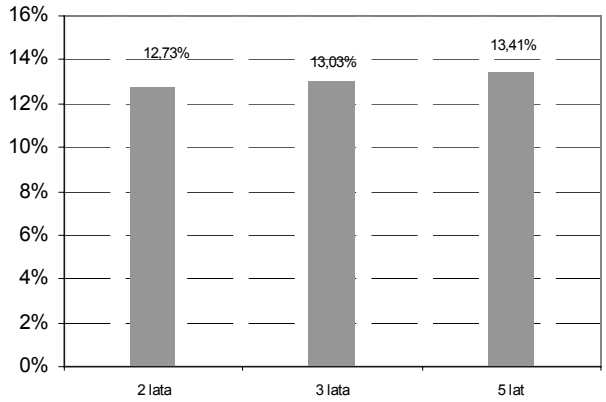
gdzie;
$Citigroup_Poland_GBI_1\text{-}3_m$ – wartość indeksu "Citigroup Poland Government Bond Index 1 to 3 Year" na koniec danego okresu,
$Citigroup_Poland_GBI_1\text{-}3_{m-1}$ – wartość indeksu "Citigroup Poland Government Bond Index 1 to 3 Year" na koniec poprzedniego okresu
WIG_m – wartość indeksu WIG na koniec danego okresu,
WIG_{m-1} – wartość indeksu WIG na koniec poprzedniego okresu
$Indeks_m$ – wartość wyliczonego indeksu na koniec danego okresu,
$Indeks_{m-1}$ – wartość wyliczonego indeksu na koniec poprzedniego okresu.

19.6 Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 19.3 i 19.4

Średnia stopa zwrotu, wyliczona zgodnie z benchmarkiem, za ostatnie:

2 lata: 12,73%
3 lata: 13,03%
5 lat: 13,41%

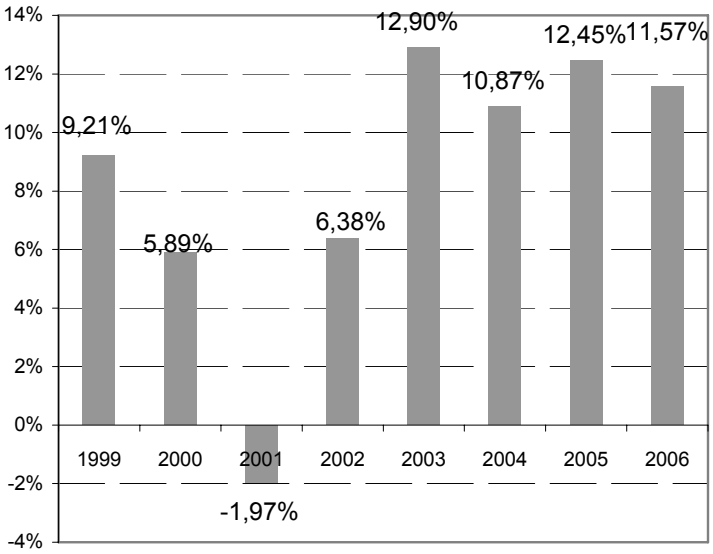
Wielkość średniej stopy zwrotu wyliczonej z benchmarku LM Senior SFIO za ostatnie 2, 3 i 5 lat



Roczna stopa zwrotu, wyliczona zgodnie z benchmarkiem:

1999	9,21%
2000	5,89%
2001	- 1,97%
2002	6,38%
2003	12,90%
2004	10,87%
2005	12,45%
2006	11,57%

Roczne stopy zwrotu z benchmarku przyjętego przez LM Senior SFIO



Ponieważ pierwsza wycena jednostek uczestnictwa Funduszu miała miejsce w miesiącu kwietniu 1999 r., przedstawienie danych określonych w Rozporządzeniu dla wszystkich okresów, o których mowa w pkt 19.3 a także przedstawienie pozostałych danych określonych w Rozporządzeniu dla okresu, o którym mowa w pkt 19.4 nie jest możliwe na dzień sporządzenia Prospektu.

19.7 Informacja, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika Funduszu z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości

Towarzystwo niniejszym zastrzega, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

19.8 Wskazanie źródła pochodzenia danych, o których mowa w pkt 19.1 i 19.2

Dane pochodzą z księgowości Funduszu.

20. Informacja o utworzeniu rady inwestorów w specjalistycznym funduszu inwestycyjnym otwartym

Statut Funduszu przewiduje możliwość utworzenia Rady Inwestorów. Na dzień sporządzenia Prospektu Rada nie została utworzona.

Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty CitiPłynnościowy

1. Decyzja KPWiG o udzieleniu zezwolenia na utworzenie Funduszu

Decyzją nr DFI1-4033-5/3-1/02-2247 z dnia 13 sierpnia 2002 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego CitiPłynnościowy.

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod numerem: RFJ-124 w dniu 11 września 2002 r.

3. Data rozpoczęcia działalności przez fundusz powierniczy, który został następnie przekształcony w fundusz inwestycyjny

Nie ma zastosowania.

4. Informacja, że Fundusz posiada osobowość prawną

CitiPłynnościowy SFIO posiada osobowość prawną.

5. Charakterystyka konstrukcji Funduszu

Nie ma zastosowania.

6. Charakterystyka jednostek uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa jednej kategorii. Jednostki uczestnictwa reprezentują jednakowe prawa majątkowe Uczestników Funduszu, określone prawem i statutem Funduszu.

Jednostki uczestnictwa Funduszu:

- nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich,
- podlegają dziedziczeniu,
- mogą być przedmiotem zastawu.

7. Prawa Uczestników Funduszu

Prawa Uczestnika Funduszu reguluje Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych oraz statut Funduszu. Prawa Uczestników wyszczególnione są w §§ 18-20 statutu Funduszu. Uczestnik Funduszu ma w szczególności prawo do:

- nabycia kolejnych jednostek uczestnictwa,
- żądania odkupienia jednostek uczestnictwa,
- otrzymania pisemnego potwierdzenia dokonanego przez Fundusz zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa,
- uzyskania środków pieniężnych należnych z tytułu odkupienia przez Fundusz jednostek uczestnictwa,
- otrzymania środków pieniężnych ze zbycia aktywów Funduszu, w związku z jego likwidacją,
- ustanowienia zastawu na jednostkach uczestnictwa,
- dostępu do Prospektu Informacyjnego oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu przy zbywaniu jednostek,
- żądania doręczenia Prospektu Informacyjnego oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego,
- ustanowienia pełnomocnika do dokonywania czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu; Uczestnik może ustanowić więcej niż jednego pełnomocnika, pod warunkiem że udzielone pełnomocnictwa obejmują ten sam rodzaj czynności.

Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.

8. Zasady przeprowadzania zapisów na jednostki uczestnictwa Funduszu

Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna na zasadzie wyłączności dokonał zapisu na jednostki uczestnictwa Funduszu i wpłaty w wysokości 4.000.000 złotych w terminie 7 dni od dnia następującego po dniu doręczenia Towarzystwu zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd na utworzenie Funduszu. Towarzystwo, w terminie 14 dni od dnia dokonania przez Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna zapisu i wpłaty, o których mowa w ust. 1, dokonało przydziału jednostek uczestnictwa Bankowi Handlowemu w Warszawie Spółka Akcyjna. Przydział jednostek uczestnictwa nastąpił poprzez wpisanie do rejestru uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa, o wartości 100.000 złotych każda, przypadających na dokonaną wpłatę do Funduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony na niego rachunek do dnia przydziału.

9. Sposób i szczegółowe warunki

a) zbywania jednostek uczestnictwa:

Przystąpienie do Funduszu następuje na podstawie oświadczenia woli Uczestnika, złożonego w formie zlecenia, na formularzu ustalonym przez Towarzystwo, oraz poprzez zapisanie w rejestrze uczestników funduszu nabytych przez Uczestnika jednostek uczestnictwa lub ich ułamkowych części. Zlecenie takie może być złożone za pośrednictwem Towarzystwa, podmiotów prowadzących działalność maklerską i innych podmiotów uprawnionych do zbywania jednostek uczestnictwa, zwanych dalej punktami sprzedaży jednostek uczestnictwa, a także za pośrednictwem telefonu i systemów komputerowych, w tym Internetu, pod warunkiem złożenia przez Uczestnika pisemnego oświadczenia o zapoznaniu się z warunkami składania zleceń drogą telefoniczną oraz za pośrednictwem systemów komputerowych i przyjęciu tych warunków oraz o udzieleniu pełnomocnictwa Towarzystwu lub

podmiotowi przez nie wskazanemu do wystawiania pisemnych zleceń na podstawie złożonych przez Uczestnika dyspozycji.

W przypadku pierwszego oraz kolejnych nabyć jednostek uczestnictwa środki pieniężne mogą zostać przekazane na rachunek Funduszu jedynie z rachunku bankowego posiadanego przez Uczestnika.

Osobom, które dokonały wpłaty na jednostki uczestnictwa, Fundusz jest obowiązany zbyć ustaloną liczbę jednostek uczestnictwa. Zbycie jednostek uczestnictwa następuje w chwili wpisania do rejestru uczestników funduszu liczby zbytych jednostek uczestnictwa. Zbycie jednostek uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni, po dokonaniu wpłaty na te jednostki, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych.

Fundusz bez ograniczeń zbywa jednostki uczestnictwa, z zastrzeżeniem postanowień statutu Funduszu, w każdym dniu wyceny.

Szczegółowe zasady zbywania jednostek uczestnictwa opisane są w statucie Funduszu w §§27 – 30.

b) odkupywania jednostek uczestnictwa:

Fundusz bez ograniczeń odkupuje jednostki uczestnictwa w każdym dniu wyceny, z zastrzeżeniem sytuacji, w której, w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz jednostek uczestnictwa oraz jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości aktywów Funduszu; w takim przypadku, Fundusz może zawiesić odkupywanie jednostek uczestnictwa na dwa tygodnie.

Fundusz odkupuje od Uczestników jednostki uczestnictwa na podstawie złożonego przez Uczestnika oświadczenia woli w formie zlecenia na formularzu ustalonym przez Towarzystwo. Zlecenie może być złożone w punkcie sprzedaży jednostek uczestnictwa, za pośrednictwem telefonu lub systemów komputerowych. Minimalna wartość zlecenia odkupienia wynosi 25.000 złotych.

Odkupienie jednostek uczestnictwa następuje w chwili wpisania do rejestru uczestników funduszu liczby odkupionych jednostek uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych jednostek uczestnictwa. Wpis do rejestru uczestników funduszu następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni, po złożeniu zlecenia odkupienia jednostek, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Jednostki uczestnictwa są odkupywane po cenie, wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Funduszu przez liczbę jednostek uczestnictwa ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu z dnia wyceny, na podstawie której następuje wpis do rejestru uczestników funduszu.

Szczegółowe zasady odkupywania jednostek uczestnictwa opisane są w statucie Funduszu w §§ 31 - 34.

c) zamiany jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych:

Nie ma zastosowania.

d) wypłat kwot z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa lub wypłat dochodów z Funduszu:

Fundusz niezwłocznie dokonuje wypłaty kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa, przez złożenie polecenia przelewu na rachunek bankowy Uczestnika

wskazany w rejestrze lub zleceniu odkupienia jednostek z uwzględnieniem zasad prawidłowej gospodarki finansowej Funduszu oraz ochrony interesu Uczestników.

Uczestnik Funduszu, który zawarł z Funduszem umowę o zaliczkowej wypłacie środków pieniężnych, składając zlecenie odkupienia może złożyć wniosek o wypłatę zaliczki środków pieniężnych należnych Uczestnikowi w związku z dokonaniem przez Fundusz odkupienia jednostek uczestnictwa.

Dochody osiągnięte przez Fundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość aktywów Funduszu jak również odpowiednio zwiększają wartość jednostek uczestnictwa Funduszu. Fundusz nie będzie wypłacać tych dochodów jego Uczestnikom bez odkupywania jednostek uczestnictwa

Szczegółowe zasady wypłat kwot z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa Funduszu omówione są w §§ 35 – 36 statutu Funduszu.

e) zamiany jednostek uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na jednostki związane z innym subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych:

Nie ma zastosowania

f) spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

W przypadku konieczności spełnienia świadczenia spowodowanego nieterminową realizacją zlecenia Uczestnika Funduszu, które to nieterminowe zlecenie nie było spowodowane okolicznościami leżącymi po stronie Uczestnika, Towarzystwo podejmie wszelkie dozwolone działania mające na celu zminimalizowanie ewentualnych strat uczestnika Funduszu spowodowanych taką nieterminową realizacją zlecenia. W szczególności: (a) w przypadku nieterminowej realizacji zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa złożonego przez Uczestnika, Towarzystwo podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby liczba jednostek uczestnictwa nabytych ostatecznie przez Uczestnika odpowiadała liczbie jednostek uczestnictwa, które Uczestnik nabyłby w przypadku terminowej realizacji zlecenia; (b) w przypadku nieterminowej realizacji zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa złożonego przez Uczestnika, Towarzystwo podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby kwota faktycznie otrzymana przez Uczestnika w wyniku realizacji zlecenia była równa kwocie, którą Uczestnik otrzymałby w przypadku terminowej realizacji zlecenia, co obejmuje również wypłatę na rzecz Uczestnika odsetek ustawowych za okres nieterminowej realizacji zlecenia.

W przypadku ewentualnych strat Uczestników spowodowanych błędną wyceną aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, Towarzystwo podejmie wszelkie dozwolone działania mające na celu zminimalizowanie ewentualnych strat Uczestnika Funduszu spowodowanych taką błędną wyceną. W szczególności; (a) w przypadku zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa, Towarzystwo podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby liczba jednostek uczestnictwa nabytych ostatecznie przez Uczestnika odpowiadała liczbie jednostek uczestnictwa, które Uczestnik nabyłby w przypadku rozliczenia zlecenia nabycia złożonego przez Uczestnika przy uwzględnieniu prawidłowej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; (b) w przypadku zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa, Towarzystwo podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby kwota faktycznie otrzymana przez Uczestnika w wyniku realizacji zlecenia była równa kwocie, którą Uczestnik otrzymałby w przypadku rozliczenia zlecenia odkupienia złożonego przez Uczestnika przy uwzględnieniu prawidłowej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Należy również podkreślić, iż wyrównanie ewentualnych strat, o których mowa powyżej, nastąpi niezwłocznie po wyliczeniu ich wielkości przez Towarzystwo, przy czym, w odniesieniu do zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa Towarzystwo będzie dążyć do zapewnienia, aby kwota faktycznie uzyskana przez Uczestnika była równa kwocie, którą Uczestnik uzyskałby w przypadku terminowego rozliczenia transakcji bądź istnienia prawidłowej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

10. Okoliczności, w których fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie jednostek uczestnictwa

W interesie Uczestników Funduszu może on zawiesić zbywanie lub odkupywanie jednostek uczestnictwa w sytuacjach przewidzianych przepisami prawa.

Zawieszenie zbywania

Fundusz inwestycyjny może zawiesić zbywanie jednostek uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów funduszu z przyczyn niezależnych od funduszu. W tym przypadku, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję, zbywanie jednostek uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

Zawieszenie odkupywania

Fundusz może zawiesić odkupywanie jednostek uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli:

1) w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez fundusz jednostek uczestnictwa oraz jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10 % wartości aktywów funduszu, lub
2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów funduszu z przyczyn niezależnych od funduszu.

W przypadkach, o których mowa powyżej, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:

1) odkupywanie jednostek uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy;
2) fundusz może odkupywać jednostki uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa.

Szczegółowe zasady zawieszania odkupywania jednostek uczestnictwa omówione są w § 40 statutu Funduszu.

11. Określenie rynków, na których zbywane są jednostki uczestnictwa

Jednostki uczestnictwa Funduszu są zbywane na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.

12. Zasady polityki inwestycyjnej Funduszu

12.1 Cel inwestycyjny Funduszu

Celem Funduszu jest osiąganie przychodów z lokat netto Funduszu. Fundusz dołoży wszelkich starań do realizacji celu inwestycyjnego, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

12.2 Główne kategorie lokat Funduszu

Aktywa Funduszu lokowane są głównie w dłużne papiery wartościowe z okresem pozostającym do wykupu nie dłuższym niż 12 miesięcy lub mające stała stopę procentową o okresie nie dłuższym niż 12 miesięcy, emitowane przez podmioty posiadające wysoką wiarygodność kredytową, bądź których gwaranci posiadają taką wiarygodność.

Fundusz inwestuje ponadto w wierzytelności pieniężne, depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, walutę polską, waluty państw obcych lub euro, instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz instrumenty rynku pieniężnego podmiotów posiadających wysoką wiarygodność kredytową, bądź których gwaranci posiadają taką wiarygodność, pod warunkiem, że są one zbywalne.

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej Funduszu opisane są w §§ 8-16 statutu Funduszu.

Ponieważ Fundusz angażuje się w inwestycje związane z ryzykiem emitenta kluczową kwestią pozostaje właściwa selekcja emitentów nabywanych instrumentów dłużnych, w szczególności w świetle uznania emitenta jako podmiotu posiadającego wysoką wiarygodność kredytową. W związku z tym, fundusz nabywa instrumenty w oparciu o wyniki analiz danych zawartych zarówno w memorandach informacyjnych, jak i niezależnych źródłach, a także procesu wykupu papierów wartościowych wyemitowanych w ramach dotychczasowych programów. Analizie podlegają również dostępne sprawozdania finansowe zarówno podmiotu emitującego nieskarbowe papiery wartościowe, jak i dostępne sprawozdania finansowe podmiotów gwarantujących. Analiza sprawozdań finansowych w głównej mierze skupia się na kwestiach oceny płynności i wypłacalności podmiotów gospodarczych. W kwestii płynności pod uwagę są brane w szczególności relacje zysku operacyjnego plus amortyzacji do płatności odsetkowych (pokrycie odsetek w EBITDA), zaś w kwestii wypłacalności stosunek kapitałów własnych do zobowiązań.

12.3 Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka niewypłacalności emitentów papierów dłużnych, w które inwestuje Fundusz, ryzyka zmienności stóp procentowych, ryzyka kursowego, ryzyka ograniczonej płynności i ryzyka niewypłacalności banku, w którym dokonywane są lokaty.

12.4 Wskazanie emitenta, gwaranta lub poręczyciela papierów wartościowych, w które Fundusz może lokować powyżej 35% aktywów Funduszu

Nie ma zastosowania.

12.5 Dane o procentowym udziale w portfelu podstawowych rodzajów lokat Funduszu według stanu na koniec ostatniego roku

Procentowy udział w portfelu podstawowych lokat według stanu na koniec roku 2006 przedstawiał się następująco:

Papiery dłużne:	82,72%
Inne:	17,28%

12.6 Jeśli Fundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystykę indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Fundusz

Nie ma zastosowania.

12.7 Jeżeli Fundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego –wskazanie tej cechy

Nie ma zastosowania.

12.8 Jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Funduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy

Fundusz dąży do minimalizacji ryzyk i zmienności wartości aktywów netto, jednakże ryzyka opisane poniżej w pkt 13 Prospektu oraz niezależne od Funduszu znaczące

nabycia i/lub umorzenia mogą powodować przejściowe znaczące wahania wartości aktywów netto Funduszu.

12.9 Techniki, których przedmiotem są instrumenty finansowe, wykorzystywane przez Fundusz, a jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne wskazanie czy takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Funduszu, czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu oraz określenie wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Do technik, których przedmiotem są instrumenty finansowe, wykorzystywanych przez Fundusz należą: walutowe transakcje terminowe, transakcje sprzedaży i odkupu opcji walutowych, transakcje terminowe na stopę procentową (FRA), transakcje sprzedaży i kupna opcji na stopy procentowe, transakcje zamiany stóp procentowych (IRS), oraz walutowe transakcje zamiany stóp procentowych (CIRS). Powyższe techniki służą zawsze realizacji celów inwestycyjnych. Fundusz nie wykorzystuje w swojej polityce inwestycyjnej szczególnego rodzaju złożonych technik inwestycyjnych.

a) wskazanie czy umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Funduszu, czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym.

b) określenie wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Nie ma zastosowania.

12.10 Podmioty, których papiery wartościowe i wierzytelności mogą być przedmiotem lokat Funduszu, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, lub z którymi Fundusz może zawrzeć umowę, o której mowa w art. 107 ust. 2 pkt 2 i 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, jeżeli dokonania lokaty lub zawarcia umowy wymaga interes Uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów

Nie ma zastosowania.

13. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Fundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa Funduszu

13.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

Ryzyko rynkowe

Ryzyko inwestowania w jednostki uczestnictwa Funduszu związane jest z wahaniami rynkowej wyceny aktywów Funduszu. Rynki papierów wartościowych są zmienne a ceny tych papierów mogą ulegać znacznym zmianom.

Polski rynek finansowy jest w początkowej fazie rozwoju. Ograniczona liczba dostępnych instrumentów finansowych w tym instrumentów rynku pieniężnego, wielkość obrotu na tym rynku może utrudnić odpowiednie zdywersyfikowanie portfela inwestycyjnego Funduszu oraz możliwość jego zabezpieczenia. Ograniczona płynność rynku finansowego powoduje, iż mogą występować trudności z szybkim nabyciem lub sprzedażą określonej liczby papierów wartościowych.

Polityka ekonomiczna i działania organów Państwa Polskiego mają znaczący wpływ na sytuację gospodarczą w kraju, a tym samym także na dynamikę zmian wartości jednostek uczestnictwa Funduszu. Rozwój gospodarczy Polski jest powiązany z rozwojem gospodarczym innych państw. Niekorzystna sytuacja na światowych rynkach finansowych może mieć negatywny wpływ na tempo rozwoju gospodarczego Polski, a także spowodować odpływ kapitału zagranicznego z Polski.

Do głównych ryzyk związanych z inwestycjami dokonywanymi przez Fundusz można zaliczyć ryzyko wahań cen papierów wartościowych, które mogą być zależne od dokonywanej przez rynek oceny emitenta, obejmującej jego pozycję rynkową, finansową i majątkową. Ocena ta może wywierać wpływ na kształtowanie się cen papierów wartościowych, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Funduszu a tym samym na wartość jednostek uczestnictwa Funduszu.

Ryzyko kredytowe

Jednym z ryzyk, na które wyeksponowane będą lokaty Funduszu jest ryzyko kredytowe emitentów dłużnych papierów wartościowych, nabywanych przez Fundusz. Ryzyko to jest różne dla poszczególnych emitentów i związane jest ze zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań opisanych w warunkach emisji i które różnią się pomiędzy sobą w zależności od zdolności realizacji przez poszczególnych emitentów spłaty kapitału i odsetek w związku z zaciągniętymi zobowiązaniami. Ocena pozycji rynkowej, finansowej i majątkowej emitenta może wywierać wpływ na kształtowanie się ceny długu emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Funduszu a tym samym oddziaływać na wartość jednostek uczestnictwa Funduszu.

Jakiekolwiek opóźnienie lub nieprawidłowości w realizacji ww. zobowiązań przez emitenta może oznaczać poniesienie strat przez Fundusz, a tym samym mieć wpływ na wartość jednostki uczestnictwa Funduszu.

Działalność Funduszu związana jest również z istnieniem ryzyka kredytowego stron, z którymi zawierane są transakcje dotyczące papierów wartościowych. Przykładowo przy transakcjach odkupu (repurchase agreement) oraz transakcjach typu SWAP w przypadku utraty płynności lub niewypłacalności drugiej strony transakcji Fundusz może otrzymać płatność z opóźnieniem lub nie otrzymać jej w ogóle, co może mieć wpływ na płynność aktywów Funduszu, a nawet poniesienie strat przez Fundusz.

Zarządzający portfelem inwestycyjnym Funduszu będą zawierać w umowach postanowienia mające na celu ograniczenie lub wyłączenie przedmiotowych ryzyk w związku z realizacją poszczególnych transakcji. Czynności powyższe mogą jednakże czasami okazać się niewystarczające, w szczególności w zakresie zastosowania dostatecznych zabezpieczeń.

Ryzyko rozliczenia

Ograniczenia techniczne a także zawodność systemów informatycznych może spowodować nie dojście do rozliczenia transakcji lub brak terminowego przekazania środków pieniężnych.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości zakupu lub sprzedaży papieru wartościowego w krótkim czasie, w znacznej ilości i bez wpływania na poziom cen rynkowych jak i możliwością zapewnienia Uczestnikom Funduszu natychmiastowego umorzenia jednostek. Wielkość tego ryzyka zależna jest od wysokości obrotów na rynku, na którym notowany jest dany papier wartościowy, ilości danych instrumentów w obrocie oraz różnicą pomiędzy kwotowaniami kupna i sprzedaży. Konieczność zbycia mało płynnego papieru może wpłynąć na obniżenie jego wyceny.

Ryzyko walutowe

Wartość jednostki uczestnictwa jest nominowana w złotych, jednakże Fundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa nominowane w walutach obcych, zatem mogą na wartość jednostki oddziaływać zarówno pozytywnie, jak i negatywnie zmiany prawa dewizowego jak i zmiany kursów walutowych. Zmiany kursów walutowych mogą więc wpływać na wartość jednostki uczestnictwa jak również mogą wpływać na wartość dywidend i odsetek uzyskiwanych przez Fundusz. Ryzyko nabywania walut obcych oraz ryzyko inwestowania w aktywa nominowane w walutach obcych będzie minimalizowane przez zawieranie transakcji zabezpieczających. Niemniej istnieje prawdopodobieństwo niepełnego dopasowania instrumentów zabezpieczających, co może spowodować wpływ wahań kursów walut na jednostkę uczestnictwa Funduszu.

Strategia ta może także znacząco ograniczać stopę zwrotu wyrażoną w walucie obcej, jeżeli waluta, w której nominowane są aktywa umacnia się względem złotego.

Transakcje zabezpieczające, mające na celu redukcję ryzyka walutowego, mogą wywołać inne rodzaje ryzyk, takie jak ryzyko niewypłacalności partnera transakcji, które zostało opisane przy omawianiu ryzyka kredytowego, a także wyceny instrumentu zabezpieczającego (np. „cross-currency hedge" tj. walutowe transakcje wymiany płatności).

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Fundusz powierza przechowywanie swoich aktywów jedynie wiarygodnym partnerom i w zgodzie z regulacjami prawa. Tym nie mniej może zaistnieć sytuacja utraty całości lub części posiadanych przez Fundusz aktywów.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Polski rynek pieniężny jest rynkiem zdominowanym przez emisję papierów wartościowych Skarbu Państwa. Ograniczona liczba dostępnych nieskarbowych instrumentów finansowych na rynku pieniężnym może utrudnić odpowiednie zdywersyfikowanie portfela inwestycyjnego Funduszu oraz możliwość jego zabezpieczenia. Ograniczona płynność rynków finansowych, przerwy w funkcjonowaniu (święta narodowe) powodują, iż mogą występować trudności z szybkim nabyciem lub sprzedażą określonej liczby papierów wartościowych.

13.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności ryzyka:

Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Fundusz może zawierać transakcje terminowe w celu zabezpieczenia ryzyka wynikającego z inwestowania w określone aktywa (instrumenty bazowe). Zawarcie transakcji terminowej zabezpieczającej przed spadkiem wartości instrumentu bazowego może pozbawić Fundusz korzyści wynikającej ze wzrostu wartości tego instrumentu.

Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

Uczestnik Funduszu powinien wziąć pod uwagę możliwość zajścia szczególnych okoliczności dotyczących Funduszu, pozostających poza wpływem Uczestnika, lub na które wpływ Uczestnika jest ograniczony. Do takich okoliczności należą w szczególności takie zdarzenia, jak likwidacja Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, zmiana Depozytariusza, zmiana Agenta Transferowego lub podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa Fundusz albo innych podmiotów obsługujących Fundusz, połączenie Funduszu z innymi funduszami inwestycyjnymi.

Niewypłacalności gwaranta

Nie ma zastosowania.

Inflacji

Należy zwrócić uwagę, iż w otoczeniu gospodarczym istnieje ryzyko utraty wartości realnej papierów wartościowych lub innych aktywów ze względu na wzrost inflacji.

Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego.

Z uwagi na brak stabilności systemu podatkowego w Polsce, spowodowany częstymi zmianami przepisów podatkowych, nie można mieć pewności, że nie zostaną wprowadzone zmiany w obecnie obowiązujących przepisach w zakresie opodatkowania dochodów osób prawnych. Istnieje możliwość, że inwestowanie w Fundusz związane będzie z większymi niż dotychczas obciążeniami podatkowymi Uczestników Funduszu. Może to spowodować zmniejszenie opłacalności inwestowania w jednostki uczestnictwa Funduszu. Uczestnicy Funduszu powinni zwrócić szczególną uwagę na opisane w Prospekcie ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu uczestnictwa w Funduszu, a także brać pod uwagę, iż indywidualne zyski z inwestycji mogą być uzależnione od warunków i zasad opodatkowania takich dochodów.

14. Określenie profilu inwestora

Inwestor unikający ryzyka, chcący zachować wartość inwestycji, o krótkim lub niesprecyzowanym horyzoncie inwestycyjnym. Oczekujący zysku nieco wyższego lub na poziomie krótkoterminowych lokat bankowych.

15. Obowiązki podatkowe Funduszu lub jego Uczestników, związane z jednostkami uczestnictwa Funduszu

15.1 Opodatkowanie Funduszu

Fundusz, będąc specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym, posiada osobowość prawną, w związku z czym podlega przepisom Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwalnia się od podatku dochodowego fundusze inwestycyjne utworzone na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Opodatkowanie dochodów Funduszu związanych z lokowaniem aktywów poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej odbywać się będzie zgodnie z przepisami państwa, w którym dochody te zostaną osiągnięte, z uwzględnieniem postanowień właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, jeżeli umowa taka zastała zawarta przez to państwo z Rzeczpospolitą Polską.

15.2 Opodatkowanie Uczestników Funduszu

a) osoby fizyczne

Zasady opodatkowania dochodu uzyskanego przez Uczestnika Funduszu inwestycyjnego z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa reguluje art. 30a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zgodnie z przywołanym przepisem, od uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochodów z tytułu udziału w

funduszach inwestycyjnych pobiera się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% uzyskanego dochodu.

Obok wypłacanych podatnikowi dochodów Funduszu, dochodem wynikającym z posiadania jednostek uczestnictwa jest również dochód uzyskany z ich odkupienia przez fundusz inwestycyjny, ustalany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z tego tytułu, a wydatkami poniesionymi na nabycie jednostek uczestnictwa. Wydatki powyższe stanowią dla podatnika koszt uzyskania przychodów dopiero w momencie odkupienia jednostek uczestnictwa przez fundusz inwestycyjny. Jednak w przypadku otrzymania przez inwestora wypłaty z funduszu, jeżeli żadne jednostki uczestnictwa nie podlegają odkupieniu, wówczas inwestor nie ma możliwości odliczenia wydatków poniesionych przez niego na nabycie jednostek uczestnictwa. Jeżeli nie jest możliwe określenie, które jednostki uczestnictwa podlegają odkupieniu, wówczas przyjmuje się, że odkupienie dotyczy jednostek uczestnictwa nabytych przez inwestora po najwyższej cenie (tzw. zasada HIFO - "najwyższe przyszło, pierwsze wyszło", ang. High In First Out). Zasadę tę stosuje się oddzielnie w odniesieniu do poszczególnych rachunków inwestycyjnych. Należy zaznaczyć, że od dochodu takiego nie są odejmowane żadne kwoty z tytułu strat w związku z uczestnictwem w polskich lub zagranicznych funduszach inwestycyjnych, a także innych strat z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych, poniesionych w tym samym roku podatkowym lub w latach poprzednich.

Dochodów uzyskanych przez osoby fizyczne z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych, określonych w art. 27 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zryczałtowany podatek dochodowy jest pobierany i rozliczany przez płatnika, czyli podmiot dokonujący wypłaty na rzecz podatnika. Podatnicy nie składają odrębnych zeznań podatkowych z tytułu uzyskanego dochodu.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 5a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych wolne od podatku dochodowego są kwoty zwracane przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych w związku z wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie funduszu inwestycyjnego - do wysokości wpłat wniesionych do funduszu.

b) osoby prawne

Zasady opodatkowania dochodu uzyskanego przez Uczestnika Funduszu z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa reguluje Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych znajdująca zastosowanie do opodatkowania dochodów osób prawnych, spółek kapitałowych w organizacji oraz jednostek organizacyjnych nie mających osobowości prawnej, z wyjątkiem spółek cywilnych oraz osobowych spółek handlowych. Podatnicy mający siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania.

Zgodnie z art. 7 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym jest dochód bez względu na rodzaj źródeł przychodów, z jakich dochód ten został osiągnięty. Zgodnie z art. 12 ust. 1 pkt 4a przychodem Uczestników Funduszu są otrzymane dochody Funduszu. Dochodem wynikającym z posiadania jednostek uczestnictwa jest również dochód uzyskany z ich odkupienia przez emitenta, ustalany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z tego tytułu, a wydatkami poniesionymi na nabycie jednostek uczestnictwa. Wydatki powyższe stanowią dla podatnika koszt uzyskania przychodów dopiero w momencie odkupienia jednostek uczestnictwa. Jednak w przypadku otrzymania przez Uczestnika wypłaty z Funduszu, jeżeli żadne jednostki uczestnictwa nie podlegają odkupieniu, wówczas Uczestnik nie ma możliwości odliczenia wydatków poniesionych przez niego na nabycie jednostek uczestnictwa.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, dochody Uczestnika Funduszu z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa podlegają podatkowi dochodowemu w wysokości 19% podstawy opodatkowania.

c) osoby zagraniczne

Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy niemający w Polsce siedziby, ani zarządu podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko w zakresie dochodów osiąganych w Polsce. Ponieważ ustawodawca nie określił kryteriów ustalania miejsca uzyskania dochodów, to nie jest do końca jasne, jakie dochody należy kwalifikować do „osiągniętych w Polsce".

W praktyce, za uzyskane w Polsce uważa się m.in.: (i) dochody osiągane przez nierezydentów z tytułu odsetek od zainwestowanego w Polsce kapitału (z tytułu udzielonych polskim podmiotom pożyczek, kredytów, w tym tzw. kredytu kupieckiego, zakupu obligacji, od lokat, itd.); (ii) dochody osiągane przez nierezydentów z tytułu udziału w zysku polskiej osoby prawnej (tak Ministerstwo Finansów w piśmie z dnia 24 lipca 2001 r., znak: PB4/AK-8214-1045-2777/01). W świetle powyższego wydaje się, że dochody wypłacane przez polski fundusz inwestycyjny należałoby uznać za dochody uzyskane w Polsce.

W konsekwencji, dochody zagranicznych Uczestników Funduszu będą podlegały opodatkowaniu polskim podatkiem dochodowym na zasadach przedstawionych w pkt a) i b) powyżej.

Należy jednak zauważyć, że Uczestnicy mający siedzibę w państwach, z którymi Polska podpisała umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, będą mogli skorzystać z zasad opodatkowania przewidzianych w tych umowach (obniżone stawki podatkowe lub zwolnienie od opodatkowania w Polsce). Jednakże w wypadku dochodów, od których podatek powinien zostać pobrany przez Fundusz, jako płatnika, zastosowanie wynikającej z takiej umowy obniżonej stawki podatku lub też niepobranie podatku, uzależnione będzie od przedstawienia przez Uczestnika certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwe organa skarbowe państwa jego siedziby.

Należy zwrócić uwagę na fakt, iż nie jest jasne, w jaki sposób należy stosować polskie umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania do dochodów z funduszy inwestycyjnych. W szczególności, problemem jest prawidłowe wskazanie kategorii dochodów, do której należałoby zaliczyć zyski z funduszy. W rezultacie, nie sposób jednoznacznie ustalić, czy zyski te będą podlegały polskiemu podatkowi dochodowemu, w szczególności podatkowi pobieranemu u źródła (ang. withholding tax), a jeżeli tak, to według jakiej stawki, czy też dochody te będą zwolnione od opodatkowania w Polsce. Wydaje się jednak, że w świetle umów o unikaniu podwójnego opodatkowania dochody te potencjalnie można byłoby uznać za: (i) dywidendy; (ii) odsetki; (iii) zyski przedsiębiorstw (ang. business profits) lub tzw. „inne dochody"; (iv) możliwe jest również przyjęcie koncepcji zakładającej swego rodzaju „przejrzystość" funduszu inwestycyjnego - wypłacane przez niego dochody należałoby w takim wypadku kwalifikować zgodnie z rodzajem dochodów uzyskanych przez ten fundusz i wypłacanych Uczestnikom.

16. Sposób dysponowania dochodami Funduszu

Dochody osiągnięte przez Fundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość aktywów Funduszu jak również odpowiednio zwiększają wartość jednostek uczestnictwa Funduszu. Fundusz nie będzie wypłacać tych dochodów jego Uczestnikom bez odkupywania jednostek uczestnictwa.

17. Częstotliwość dokonywania wyceny aktywów Funduszu, ustalania wartości aktywów netto Funduszu oraz wartości aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa, a także wskazanie częstotliwości i miejsc publikowania ceny zbycia

lub odkupienia jednostek uczestnictwa lub wskazanie przepisów statutu odnoszących się do tych kwestii, a także wskazanie dnia i godziny w tym dniu, w którym najpóźniej jest publikowana wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, ustalona w danym dniu wyceny

Częstotliwość dokonywania wyceny aktywów Funduszu, ustalania wartości aktywów netto Funduszu oraz wartości aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa, a także wskazanie częstotliwości i miejsc publikowania ceny zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa znajdują się w § 43 i § 44 statutu Funduszu. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, ustalona w danym dniu wyceny, publikowana jest najpóźniej do końca dnia wyceny.

17a. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną

Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu

1. Wycena aktywów Funduszu oraz ustalenie wartości aktywów netto Funduszu i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa dokonywana jest w dniach wyceny, przypadających na wszystkie dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
2. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu pomniejszonych o wartość zobowiązań Funduszu w dniu wyceny.
3. Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa jest równa wartości aktywów netto Funduszu, w dniu wyceny, podzielonej przez całkowitą liczbę jednostek uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.
4. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w rozumieniu art. 28 ust. 6 Ustawy o Rachunkowości w dniu wyceny, z zastrzeżeniem zasad wyceny:
   - dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku,
   - papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu,
   - zobowiązań z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu.
5. 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.
6. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wycenia się w następujący sposób:
   1) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – w oparciu o:
      a) ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem że gdy wycena

aktywów funduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs,

b) w przypadku braku kursu zamknięcia, o którym mowa w pkt 1 lit. a – inną ustaloną przez rynek wartość stanowiącą jego odpowiednik, w szczególności 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, w oparciu o wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą według metod wyceny określonych w ust. 8,

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.

7. Fundusz w celu pełnego ujęcia transakcji z dnia wyceny będzie określał w dniu dokonywania wyceny ostatnie dostępne kursy, o których mowa w ust. 6, o godzinie 23.00.

8. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną na podstawie:

1) nietransakcyjnego kursu fixingowego z dnia wyceny ustalonego na MTS-CeTO S.A. a w przypadku jego braku,

2) średniej w dniu wyceny z pochodzących z rynku aktywnego najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży bądź wyłącznie w ofertach kupna jest niedopuszczalne, a w przypadku jej braku

3) wartości oszacowanej składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi (Bloomberg, a przy jego braku Reuters, a przy jego braku Barra), o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, a w przypadku jej braku

4) publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika lokat, w szczególności 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.

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, listów zastawnych, weksli i depozytów – skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu

efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny,

2) w przypadku lokat innych niż w pkt 1 – wartości godziwej spełniającej warunki określone w ust. 8.

11. 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.

1) 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, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną wykupu danej obligacji a ceną, po jakiej Fundusz wycenił obligację w ostatnim dniu notowania.

12. Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku Fundusz wycenia według zasad określonych w ust. 6. Kontrakty terminowe zawarte poza aktywnym rynkiem wycenia się według wartości godziwej, o której mowa w ust. 8.

13. W dniu wyceny zobowiązania Funduszu z tytułu wystawionych opcji notowanych na aktywnym rynku ustala się według wartości godziwej wystawionych opcji, wycenionych zgodnie z metodami określonymi w ust. 6-10.

14. 14. Jednostki uczestnictwa wyceniane są według ostatniej ogłoszonej przez Fundusz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa przy uwzględnieniu wszystkich istotnych zmian wartości godziwej w okresie pomiędzy ogłoszeniem wartości jednostki, a godziną w dniu wyceny, wskazaną w ust. 7.

15. Papiery wartościowe notowane na zagranicznych rynkach:

1) wycenia się w sposób określony w ust. 6, przy czym w zakresie kryterium wyboru rynku głównego stosuje się odpowiednio postanowienia ust. 9,

2) zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie kraju notowania lub – 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.

16. 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. 15.

17. Zmiany w stosowanych przez Fundusz zasadach wyceny będą publikowane w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.

Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną

OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Banku Handlowego S.A.

Dokonaliśmy oceny metod i zasad wyceny aktywów Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego CitiPłynnościowy (dalej zwany: Funduszem) zamieszczonych w punkcie 17a „Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną" Rozdziału III Prospektu Informacyjnego Funduszu, zaktualizowanego w dniu 15 maja 2006 roku.

Metody i zasady wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych określone są w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 roku, nr 231, poz. 2318 z późniejszymi zmianami) (dalej zwane: Rozporządzeniem). Opis przyjętej przez Fundusz polityki inwestycyjnej zamieszczony jest w Rozdziale „Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Funduszu" Statutu Funduszu.

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Banku Handlowego S.A. jest odpowiedzialny za wybór odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Funduszu oraz za przyjęcie polityki inwestycyjnej. Naszym zadaniem było wydanie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z wymienionym powyżej Rozporządzeniem oraz o zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Funduszu.

Prace związane z wydaniem niniejszego oświadczenia przeprowadziliśmy stosownie do postanowień normy numer 5 wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanej przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000. Przepisy te wymagają, aby nasze prace zostały zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie oświadczenia dotyczącego metod i zasad wyceny aktywów Funduszu.

Naszym zdaniem, opisane metody i zasady wyceny aktywów Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego CitiPłynnościowy są zgodne z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 roku, nr 231, poz. 2318 z późniejszymi zmianami) oraz są zgodne i kompletne z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

Nie jest naszym obowiązkiem dokonywanie aktualizacji oświadczenia, po dniu jego wydania, w związku ze zmianami metod i zasad wyceny aktywów lub zmianami polityki inwestycyjnej Funduszu wprowadzonymi po dacie niniejszego oświadczenia.

.....
Biegły rewident nr 796/1670
Bogdan Dębicki, Członek Zarządu

.....
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 796/1670
Bogdan Dębicki, Członek Zarządu

.....
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
David Pozzecco, Dyrektor

Warszawa, 15 maja 2006 r.

18. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Fundusz

18.1 Wskazanie przepisów statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Informacje o kosztach związanych z uczestnictwem w Funduszu zawarte są w § 40 statutu Funduszu

18.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC") oraz sposobu jego obliczania:

WKC=0,0041

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) oblicza się według wzoru:

WKC = Kt/WANt

gdzie:
WAN - oznacza średnią wartość aktywów netto funduszu,
K - oznacza koszty operacyjne funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem:
1) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5) wartości świadczeń dodatkowych,
t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

Okres, za który są przedstawiane dane (t) obejmuje od 1.01.2006 r. do 31.12.2006

18.3 Opis zakładanej struktury kosztów

Towarzystwo otrzymuje ze środków Funduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go w stosunkach z osobami trzecimi. Łączne roczne wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu zarządzania Funduszem nie może być większe niż

1,0%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu w danym roku. Wynagrodzenie obliczane jest każdego dnia wyceny od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca. Towarzystwo informuje Uczestników o wysokości pobieranego wynagrodzenia za pośrednictwem środków masowego przekazu oraz Internetu.

Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa powyżej, Fundusz pokrywa następujące koszty w związku z prowadzoną działalnością:

1) wynagrodzenie Depozytariusza określone w umowach zawartych przez Fundusz,
2) prowizje maklerskie i inne związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych oraz praw majątkowych, opłaty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, prowizje i opłaty bankowe oraz inne ewentualne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych, a także koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz,
3) podatki i opłaty, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa.

Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa powyżej, Fundusz pokrywa również następujące koszty:

1) koszty likwidacji Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów netto Funduszu z dnia rozpoczęcia likwidacji, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Funduszu,
2) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Funduszu w związku z koniecznością ochrony praw Uczestników, przy czym łączna wysokość kosztów takiego doradztwa w roku kalendarzowym nie może przekroczyć 0,1% średniej rocznej wartości aktywów netto Funduszu w roku kalendarzowym.

Ponadto, Towarzystwo pokrywa wszystkie koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu, nie wymienione powyżej.

Koszty obciążające Fundusz są szczegółowo opisane w § 40 statutu Funduszu.

18.4 Wskazanie wszystkich kosztów Funduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Do wskaźnika nie są włączone koszty transakcyjne Depozytariusza.

18.5 Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia jednostki uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej przy zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa.

18.6 Wskazanie miejsc, w których Uczestnik może otrzymać informacje o wysokości wskaźnika WKC za poprzednie okresy

Siedziba Legg Mason TFI S.A.

18.7 Wskazanie Stopy Obrotu Portfela („wskaźnik SOP"), oraz sposobu jego obliczania

SOP= 2948%

Stopę Obrotu Portfela (wskaźnik SOP) oblicza się według wzoru:

SOP = [(T1-T2)t/WANt] x 100 %

gdzie:

T1 - oznacza całkowitą wartość wszystkich dokonanych przez fundusz transakcji nabycia i zbycia papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub tytułów uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych lub instytucjach zbiorowego inwestowania, a w przypadku specjalistycznego funduszu otwartego stosującego ograniczenia inwestycyjne funduszu zamkniętego - także transakcji nabycia i zbycia praw, o których mowa w art. 147 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych,

T2 - oznacza całkowitą wartość zbytych i odkupionych jednostek uczestnictwa funduszu,

WAN -oznacza średnią wartość aktywów netto funduszu,

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

Okres, za który są przedstawiane dane (t) obejmuje od 1.01.2006 r. do 31.12.2006

18.8 Wskazanie miejsc, w których Uczestnik może otrzymać informacje o wysokości wskaźnika SOP za poprzednie okresy

Siedziba Legg Mason TFI S.A.

18.9 Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Funduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Funduszu

Nie ma zastosowania.

18.10 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Łączne roczne wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu zarządzania Funduszem nie może być większe niż 1,0%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu w danym roku. Wynagrodzenie obliczane jest każdego dnia wyceny od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca.

Szczegółowe zasady wynagradzania Towarzystwa za zarządzanie Funduszem opisane są w § 40 statutu Funduszu.

Art. 101 ust. 5 nie ma zastosowania.

18.11 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot

Nie ma zastosowania.

18.12 Wskazanie świadczeń dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych świadczeń na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

Nie ma zastosowania.

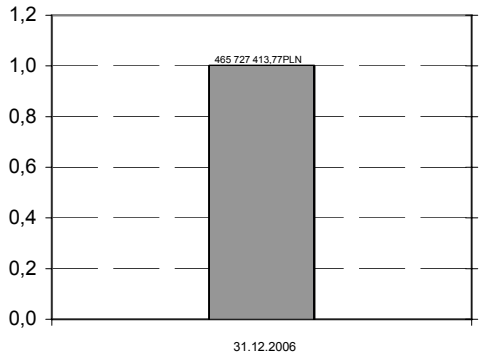
18.13 Wskazanie wpływu umów i porozumień, o których mowa w pkt 18.11 na interes Uczestników Funduszu

Nie ma zastosowania.

19. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym

19.1 Wartość aktywów netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

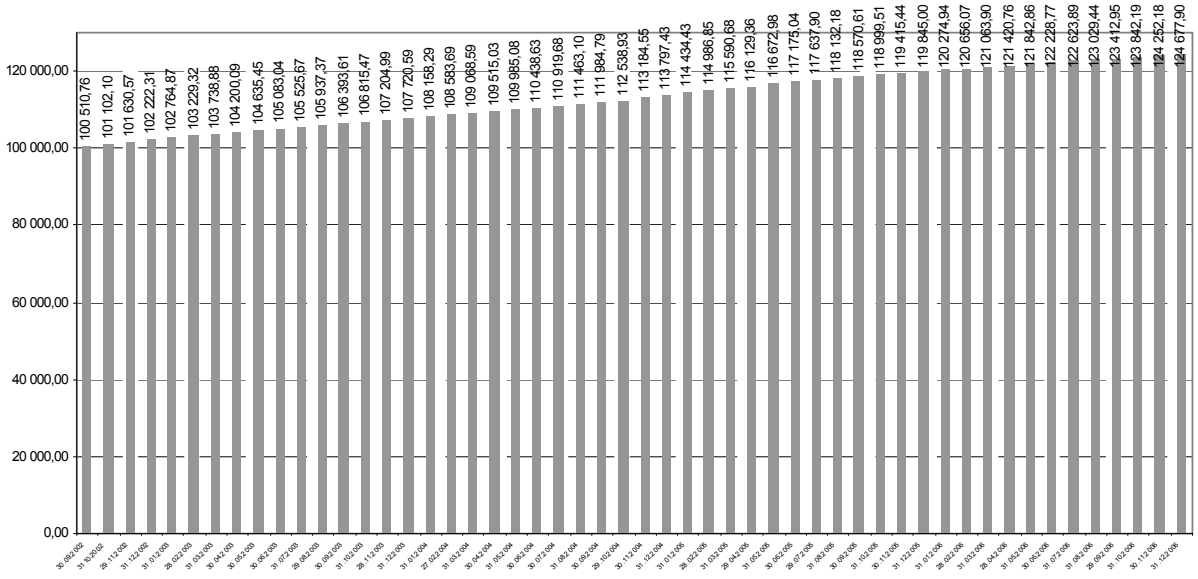
31 grudnia 2006 465 727 413,77 PLN



19.2 Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec każdego miesiąca w okresie pierwszych pięciu lat obrotowych, a jeśli Fundusz prowadzi działalność dłużej niż pięć lat – na koniec pierwszego półrocza i na koniec roku w okresie ostatnich dziesięciu lat obrotowych.

DATA	Wartość JU w zł	DATA	Wartość JU w zł
30 września 2002	100 510,76	31 stycznia 2005	114 434,43
31 października 2002	101 102,10	28 lutego 2005	114 986,85
29 listopada 2002	101 630,57	31 marca 2005	115 590,68
31 grudnia 2002	102 222,31	29 kwietnia 2005	116 129,36
31 stycznia 2003	102 764,87	31 maja 2005	116 672,98
28 lutego 2003	103 229,32	30 czerwca 2005	117 175,04
31 marca 2003	103 738,88	29 lipca 2005	117 637,90
30 kwietnia 2003	104 200,09	31 sierpnia 2005	118 132,18
30 maja 2003	104 635,45	30 września 2005	118 570,61
30 czerwca 2003	105 083,04	31 października 2005	118 999,51
31 lipca 2003	105 525,67	30 listopada 2005	119 415,44
29 sierpnia 2003	105 937,37	31 grudnia 2005	119 845,00
30 września 2003	106 393,61	31 stycznia 2006	120 274,94
31 października 2003	106 815,47	28 lutego 2006	120 656,07
28 listopada 2003	107 204,99	31 marca 2006	121 063,90
31 grudnia 2003	107 720,59	28 kwietnia 2006	121 420,76
31 stycznia 2004	108 158,29	31 maja 2006	121 842,86
27 lutego 2004	108 583,69	30 czerwca 2006	122 228,77

31 marca 2004	109 068,59
30 kwietnia 2004	109 515,03
31 maja 2004	109 985,08
30 czerwca 2004	110 438,63
30 lipca 2004	110 919,68
31 sierpnia 2004	111 463,10
30 września 2004	111 984,79
29 października 2004	112 538,93
30 listopada 2004	113 184,55
31 grudnia 2004	113 797,43
31 lipca 2006	122 623,89
31 sierpnia 2006	123 029,44
29 września 2006	123 412,95
31 października 2006	123 842,19
30 listopada 2006	124 252,18
31 grudnia 2006	124 677,90



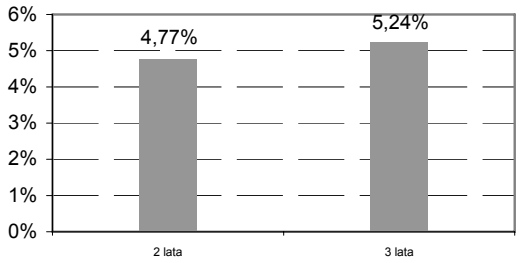
Ponieważ pierwsza wycena jednostek uczestnictwa Funduszu miała miejsce we wrześniu 2002 r. przedstawienie pozostałych danych określonych w Rozporządzeniu nie jest możliwe na dzień sporządzenia Prospektu.

19.3 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Funduszu za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat

2 lata: 4,77%

3 lata 5,24%

Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa CitiPłynnościowy SFIO za ostatnie 2 i 3 lata

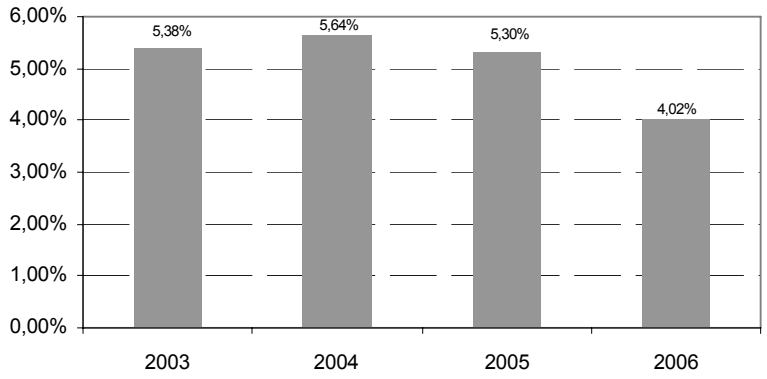


Ponieważ pierwsza wycena jednostek uczestnictwa Funduszu miała miejsce we wrześniu 2002 r. przedstawienie pozostałych danych określonych w Rozporządzeniu nie jest możliwe na dzień sporządzenia Prospektu.

19.4 Wielkość rocznej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Funduszu, obliczonej odrębnie dla każdego z 10 lat obrotowych

2003	5,38%
2004	5,64%
2005	5,30%
2006	4,02%

Roczne stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa CitiPłynnościowy SFIO



Ponieważ pierwsza wycena jednostek uczestnictwa Funduszu miała miejsce we wrześniu 2002 r. przedstawienie pozostałych danych określonych w Rozporządzeniu nie jest możliwe na dzień sporządzenia Prospektu.

19.5 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), określonego w statucie Funduszu, lub jeżeli statut nie określa wzorca - określonego przez Fundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce.

Punktem odniesienia dla oceny realizacji celu inwestycyjnego w okresach rocznych, zwanym dalej indeksem, jest składana stopa procentowa złotowych depozytów 1-dniowych na rynku międzybankowym tzw. „WIBID Overnight", publikowana codziennie w dziennikach ogólnopolskich „Rzeczpospolita" i „Parkiet", pomniejszona o stopę rezerwy obowiązkowej w NBP dla lokat złotowych, wyliczana narastająco każdego dnia w okresie rocznym.

Indeks ten będzie wyliczany w każdy dzień roboczy według wzoru:

$$Indeks_m = (1+Indeks_{m-1}) * (1+WIBID_O/N_{m-1} * (1-R) * d / 365)-1$$

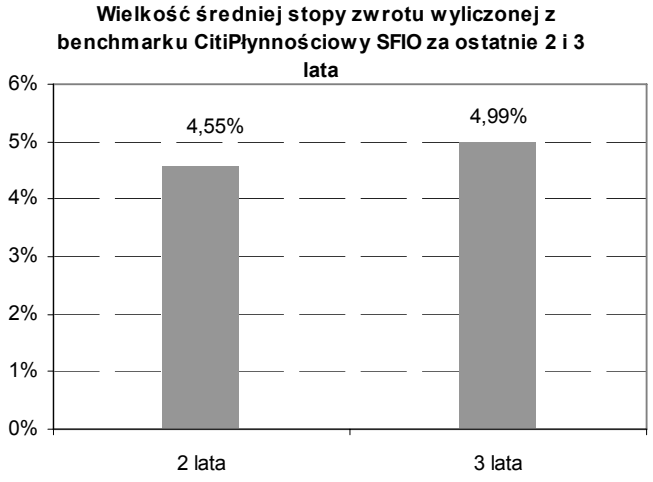
gdzie:
$Indeks_m$ - wartość wyliczonego indeksu na koniec danego dnia roboczego,
$Indeks_{m-1}$ - wartość wyliczonego indeksu na koniec poprzedniego dnia roboczego,
$WIBID_O/N_{m-1}$ - stopa procentowa złotowych depozytów na rynku bankowym WIBID Overnight, wyrażona w procentach,
R – stopa rezerwy obowiązkowej w NBP dla lokat złotowych, wyrażona w procentach
d – liczba dni kalendarzowych pomiędzy kolejnymi dniami roboczymi

19.6 Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 19.3 i 19.4

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Fundusz benchmarku:

2 lata: 4,55%

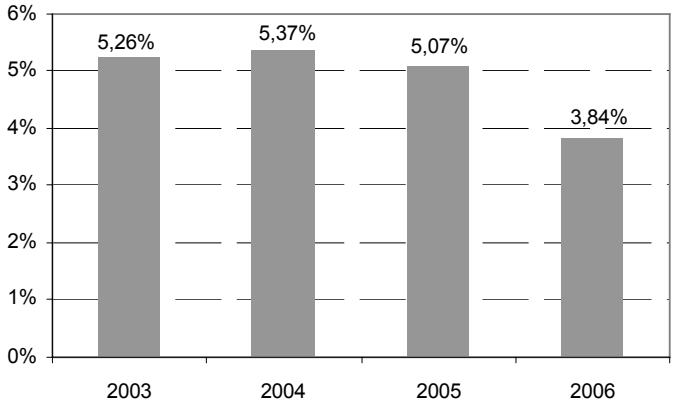
3 lata: 4,99%



Roczna stopa zwrotu, wyliczona zgodnie z benchmarkiem:

2003	5,26%
2004	5,37%
2005	5,07%
2006	3,84%

Roczne stopy zwrotu z benchmarku przyjętego przez CitiPłynnościowy SFIO



Ponieważ pierwsza wycena jednostek uczestnictwa Funduszu miała miejsce we wrześniu 2002 r., przedstawienie danych określonych w Rozporządzeniu dla wszystkich okresów, o których mowa w pkt 19.3 a także przedstawienie pozostałych danych określonych w Rozporządzeniu dla okresu, o którym mowa w pkt 19.4 nie jest możliwe na dzień sporządzenia Prospektu.

19.7 Informacja, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika Funduszu z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości

Towarzystwo niniejszym zastrzega, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

19.8 Wskazanie źródła pochodzenia danych, o których mowa w pkt 19.1 i 19.2

Dane pochodzą z księgowości Funduszu.

20. Informacja o utworzeniu rady inwestorów w specjalistycznym funduszu inwestycyjnym otwartym

Nie ma zastosowania.

Legg Mason Pieniężny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

1. Decyzja KPWiG o udzieleniu zezwolenia na utworzenie Funduszu

Decyzją nr DFN-409/5-29/98 z dnia 5 listopada 1998 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Otwartego Funduszu Inwestycyjnego Rynku Pieniężnego Kapitał Handlowy IV. Decyzją nr DFI 1-4050/5-6/02-760 z 5 marca 2002 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła zezwolenia na zmianę nazwy Funduszu na CitiPieniężny FIO (zmiana nazwy weszła w życie z dniem 26 marca 2002 r.).

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod numerem: RFJ-4 w dniu 21 grudnia 1998 r.

3. Data rozpoczęcia działalności przez fundusz powierniczy, który został następnie przekształcony w fundusz inwestycyjny

Nie ma zastosowania.

4. Informacja, że Fundusz posiada osobowość prawną

Legg Mason Pieniężny FIO posiada osobowość prawną.

5. Charakterystyka konstrukcji funduszu

Fundusz zbywa różne kategorie jednostek uczestnictwa różniące się od siebie związanym z nimi sposobem pobierania opłat manipulacyjnych, opłat obciążających aktywa Funduszu, faktem zbywania tych jednostek uczestnictwa w ramach IKE albo planów i programów inwestycyjnych i emerytalnych opisanych w statucie Funduszu, jak również wprowadzeniem przez statut przesłanek, których spełnienie uprawnia do nabycia danych kategorii jednostek uczestnictwa. Fundusz oferuje jednostki uczestnictwa kategorii A, E, I, S i V.

6. Charakterystyka jednostek uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

a) jednostki uczestnictwa kategorii A

Jednostki uczestnictwa kategorii A są oferowane wszystkim Uczestnikom Funduszu. Opłatę manipulacyjną pobiera się przy ich zbyciu.

b) jednostki uczestnictwa kategorii E

Jednostki uczestnictwa kategorii E mogą być zaoferowane wyłącznie Uczestnikom w ramach planów i programów inwestycyjnych i emerytalnych, o których mowa w statucie Funduszu. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii E Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej z tytułu ich zbycia i odkupienia.

c) jednostki uczestnictwa kategorii I

Jednostki uczestnictwa kategorii I zbywane są wyłącznie w ramach IKE.

d) jednostki uczestnictwa kategorii S

Jednostki uczestnictwa kategorii S oferowane są Uczestnikom Funduszu nie będącym osobami fizycznymi: (i) którzy dokonali wpłaty na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S w kwocie nie niższej niż 5.000.000 złotych, lub (ii) w odniesieniu do których kwota wpłaty dokonanej na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S łącznie z wartością jednostek uczestnictwa innych niż jednostki uczestnictwa kategorii I oraz E będących dotychczas w posiadaniu danego Uczestnika i zgromadzonych w ramach jednego rejestru Uczestnika przekroczyła kwotę 5.000.000 złotych, a dany Uczestnik złożył wniosek o przeliczenie środków posiadanych dotychczas przez niego i wymianę jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa kategorii S, lub (iii) łączna wartość jednostek uczestnictwa innych niż jednostki uczestnictwa kategorii I oraz E będących w posiadaniu danego Uczestnika i zgromadzonych w ramach jednego rejestru Uczestnika przekracza 5.000.000 złotych, a dany Uczestnik złożył wniosek o przeliczenie środków posiadanych dotychczas przez niego i wymianę jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa kategorii S. Przy czym, jeżeli w wyniku złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia lub zamiany jednostek uczestnictwa kategorii S łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii S posiadanych przez Uczestnika po realizacji takiego zlecenia będzie niższa niż 5.000.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona przeliczenia środków posiadanych przez danego Uczestnika reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii S oraz wymiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii A. Taka wymiana będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii S Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej z tytułu ich zbycia i odkupienia.

e) jednostki uczestnictwa kategorii V

Jednostki uczestnictwa kategorii V oferowane są Uczestnikom Funduszu: (i) którzy dokonali wpłaty na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V w kwocie nie niższej niż 500.000 złotych, lub (ii) w odniesieniu do których kwota wpłaty dokonanej na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V łącznie z wartością jednostek uczestnictwa innych niż jednostki uczestnictwa kategorii I oraz E będących dotychczas w posiadaniu danego Uczestnika i zgromadzonych w ramach jednego rejestru Uczestnika przekroczyła kwotę 500.000 złotych, a dany Uczestnik złożył wniosek o przeliczenie środków posiadanych dotychczas przez niego i wymianę jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa kategorii V, lub (iii) łączna wartość jednostek uczestnictwa innych niż jednostki uczestnictwa kategorii I oraz E będących w posiadaniu danego Uczestnika i zgromadzonych w ramach jednego rejestru Uczestnika przekracza 500.000 złotych, a dany Uczestnik złożył wniosek o przeliczenie środków posiadanych dotychczas przez niego i wymianę jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa kategorii V. Przy czym, jeżeli w wyniku złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia lub zamiany jednostek uczestnictwa kategorii V łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii V posiadanych przez Uczestnika po realizacji takiego zlecenia będzie niższa niż 500.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona przeliczenia środków posiadanych przez danego Uczestnika reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii V oraz wymiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A. Taka wymiana będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii V Fundusz pobiera opłatę manipulacyjną z tytułu ich zbycia w wysokości określonej w tabeli opłat.

Jednostki uczestnictwa Funduszu:

- nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich,
- podlegają dziedziczeniu,
- mogą być przedmiotem zastawu.

7. Prawa Uczestników Funduszu

Prawa Uczestnika Funduszu reguluje Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych oraz statut Funduszu. Uczestnik Funduszu ma w szczególności prawo do:

- nabycia kolejnych jednostek uczestnictwa,
- żądania odkupienia jednostek uczestnictwa,
- otrzymania pisemnego potwierdzenia dokonanego przez Fundusz zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa,
- uzyskania środków pieniężnych należnych z tytułu odkupienia przez Fundusz jednostek uczestnictwa,
- otrzymania środków pieniężnych ze zbycia aktywów Funduszu, w związku z jego likwidacją,
- rozrządzenia posiadanymi jednostkami uczestnictwa na wypadek śmierci,
- ustanowienia zastawu na jednostkach uczestnictwa,
- dostępu do Prospektu Informacyjnego oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu przy zbywaniu jednostek,
- żądania doręczenia Prospektu Informacyjnego oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego,

- ustanowienia pełnomocnika do dokonywania czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu; Uczestnik może ustanowić więcej niż jednego pełnomocnika, pod warunkiem że udzielone pełnomocnictwa obejmują ten sam rodzaj czynności.

Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.

Prawa Uczestników opisane są w statucie Funduszu w §§ 14 - 16.

8. Zasady przeprowadzania zapisów na jednostki uczestnictwa Funduszu

Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna na zasadzie wyłączności dokonał zapisu na jednostki uczestnictwa Funduszu i wpłaty w wysokości 4.000.000 złotych w terminie 14 dni od doręczenia zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, a przed złożeniem wniosku do sądu rejestrowego o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych. Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, a przed rozpoczęciem zbywania jednostek uczestnictwa, Fundusz wydał Bankowi Handlowemu w Warszawie Spółka Akcyjna taką liczbę jednostek uczestnictwa, o wartości 100 złotych każda, jaka przypada na dokonaną wpłatę, powiększoną o należne odsetki do dnia wydania jednostek.

9. Sposób i szczegółowe warunki

a) zbywania jednostek uczestnictwa:

Przystąpienie do Funduszu następuje na podstawie oświadczenia woli Uczestnika, złożonego w formie zlecenia, zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo, oraz poprzez zapisanie w rejestrze uczestników funduszu nabytych przez Uczestnika jednostek uczestnictwa lub ich ułamkowych części. Zlecenie takie może być złożone za pośrednictwem Towarzystwa, podmiotów prowadzących działalność maklerską i innych podmiotów uprawnionych do zbywania jednostek uczestnictwa, zwanych dalej punktami sprzedaży jednostek uczestnictwa, a także za pośrednictwem telefonu i systemów komputerowych,w tym internetu, pod warunkiem złożenia przez niego pisemnego oświadczenia o zapoznaniu się z warunkami składania zleceń drogą telefoniczną oraz za pośrednictwem systemów komputerowych i przyjęciu tych warunków oraz o udzieleniu pełnomocnictwa Towarzystwu lub podmiotowi przez nie wskazanemu do wystawiania pisemnych zleceń na podstawie złożonych przez Uczestnika dyspozycji.

Zlecenie nabycia od Funduszu jednostek uczestnictwa składa się po otwarciu rejestru poprzez bezpośrednie przekazanie środków pieniężnych na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy. W przypadku pierwszego nabycia jednostek uczestnictwa środki pieniężne mogą zostać przekazane na rachunek Funduszu jedynie z rachunku bankowego posiadanego przez Uczestnika, chyba że Towarzystwo wyrazi zgodę na dokonanie wpłaty z rachunku innego niż rachunek Uczestnika. Jeżeli Uczestnik nie otrzymał informacji o numerze jego rejestru w Funduszu, przy dokonywaniu pierwszego nabycia lub otwarcia rejestru powinien podać:

1) w przypadku osób fizycznych: numer PESEL, imię i nazwisko wpłacającego, nazwę Funduszu oraz wskazanie, iż jest to pierwsze nabycie lub otwarcie kolejnego rejestru;

2) w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: nazwę (firmę) wpłacającego, REGON, nazwę Funduszu oraz wskazanie, iż jest to pierwsze nabycie lub otwarcie kolejnego rejestru.

Szczegółowe zasady zbywania jednostek uczestnictwa opisane są w statucie Funduszu w §§ 22 - 27.

b) odkupywania jednostek uczestnictwa:

Fundusz bez ograniczeń odkupuje jednostki uczestnictwa, z zastrzeżeniem sytuacji, w której w okresie dwóch tygodni łączna wartość odkupionych przez Fundusz jednostek uczestnictwa oraz jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości aktywów Funduszu; w takim przypadku Fundusz może zawiesić odkupywanie jednostek uczestnictwa na dwa tygodnie.

Fundusz odkupuje od Uczestników jednostki uczestnictwa na podstawie złożonego przez Uczestnika oświadczenia woli w formie zlecenia zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo. Zlecenie może być złożone w punkcie sprzedaży jednostek uczestnictwa, za pośrednictwem telefonu lub systemów komputerowych.

Minimalna wartość zlecenia odkupienia wynosi 100 (sto) złotych. Odkupienie jednostek uczestnictwa następuje w chwili wpisania do rejestru uczestników funduszu liczby odkupionych jednostek uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych jednostek uczestnictwa. Z zastrzeżeniem postanowień statutu Funduszu, odkupienie jednostek uczestnictwa danej kategorii następuje po cenie wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa danej kategorii przez liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny.

Szczegółowe zasady odkupywania jednostek uczestnictwa opisane są w statucie Funduszu w §§ 29-32.

c) zamiany jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych:

Jednostki uczestnictwa mogą być przedmiotem zlecenia zamiany na jednostki uczestnictwa wskazanego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, tj. odkupienia jednostek uczestnictwa w Funduszu i zbycia jednostek uczestnictwa w innym funduszu temu samemu Uczestnikowi, pod warunkiem że statuty tych funduszy dopuszczają możliwość dokonania zamiany. Zamiana taka może być dokonana na jednostkach tej samej kategorii. Zamiany dokonuje się nie później, niż w ciągu 7 dni po otrzymaniu zlecenia. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by zamiana taka nastąpiła w następnym dniu wyceny po dniu złożenia zlecenia.

Jeżeli odkupywanie jednostek uczestnictwa Funduszu oraz zbycie jednostek uczestnictwa w innym funduszu następuje na podstawie zlecenia zamiany, a wysokość stawki opłaty manipulacyjnej w obu funduszach jest taka sama, opłaty manipulacyjnej nie pobiera się.

W przypadku, gdy stawka opłaty manipulacyjnej pobierana przy zbywaniu jednostek uczestnictwa Funduszu byłaby wyższa niż stawka opłaty pobranej przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo, którego jednostki uczestnictwa odkupiono, pobierana będzie opłata w wysokości różnicy stawek obu opłat.

Szczegółowe zasady zamiany jednostek uczestnictwa opisane są w statucie Funduszu w § 28.

d) wypłat kwot z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa lub wypłat dochodów z Funduszu:

Fundusz niezwłocznie dokonuje wypłaty kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa przez złożenie polecenia przelewu na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w rejestrze lub zleceniu odkupienia jednostek z uwzględnieniem zasad prawidłowej gospodarki finansowej Funduszu oraz ochrony interesu Uczestników. W przypadku Uczestników, na rzecz których dokonywane były wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa w ramach zawartej z Funduszem umowy o grupowej formie oszczędzania, w szczególności w formie pracowniczego programu emerytalnego lub pracowniczego programu oszczędnościowego, Fundusz może dokonać wypłaty przekazem pocztowym na adres Uczestnika wskazany w rejestrze.

Uczestnik Funduszu, który zawarł z Funduszem umowę o zaliczkowej wypłacie środków pieniężnych, składając zlecenie odkupienia może złożyć wniosek o wypłatę zaliczki środków pieniężnych należnych Uczestnikowi w związku z dokonaniem przez Fundusz odkupienia jednostek uczestnictwa.

Dochody osiągnięte przez Fundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość aktywów Funduszu jak również odpowiednio zwiększają wartość jednostek uczestnictwa Funduszu. Fundusz nie będzie wypłacać tych dochodów jego Uczestnikom bez odkupywania jednostek uczestnictwa.

Szczegółowe zasady wypłat kwot z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa Funduszu omówione są w §§ 33 – 34 statutu Funduszu.

e) zamiany jednostek uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na jednostki związane z innym subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych:

Nie ma zastosowania.

f) spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

W przypadku konieczności spełnienia świadczenia spowodowanego nieterminową realizacją zlecenia Uczestnika Funduszu, które to nieterminowe zlecenie nie było spowodowane okolicznościami leżącymi po stronie Uczestnika, Towarzystwo podejmie wszelkie dozwolone działania mające na celu zminimalizowanie ewentualnych strat Uczestnika Funduszu spowodowanych taką nieterminową realizacją zlecenia. W szczególności: (a) w przypadku nieterminowej realizacji zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa złożonego przez Uczestnika, Towarzystwo podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby liczba jednostek uczestnictwa nabytych ostatecznie przez Uczestnika odpowiadała liczbie jednostek uczestnictwa, które Uczestnik nabyłby w przypadku terminowej realizacji zlecenia; (b) w przypadku nieterminowej realizacji zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa złożonego przez Uczestnika, Towarzystwo podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby kwota faktycznie otrzymana przez Uczestnika w wyniku realizacji zlecenia była równa kwocie, którą Uczestnik otrzymałby w przypadku terminowej realizacji zlecenia, co obejmuje również wypłatę na rzecz Uczestnika odsetek ustawowych za okres nieterminowej realizacji zlecenia.

W przypadku ewentualnych strat Uczestników spowodowanych błędną wyceną aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, Towarzystwo podejmie wszelkie dozwolone działania mające na celu zminimalizowanie ewentualnych strat Uczestnika Funduszu spowodowanych taką błędną wyceną. W szczególności; (a) w przypadku zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa, Towarzystwo podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby liczba jednostek uczestnictwa nabytych ostatecznie przez Uczestnika odpowiadała liczbie jednostek uczestnictwa, które Uczestnik nabyłby w przypadku rozliczenia zlecenia nabycia złożonego przez Uczestnika przy uwzględnieniu prawidłowej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; (b) w przypadku zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa, Towarzystwo podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby kwota faktycznie otrzymana przez Uczestnika w wyniku realizacji zlecenia była równa kwocie, którą Uczestnik otrzymałby w przypadku rozliczenia zlecenia odkupienia złożonego przez Uczestnika przy uwzględnieniu prawidłowej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Należy również podkreślić, iż wyrównanie ewentualnych strat, o których mowa powyżej, nastąpi niezwłocznie po wyliczeniu ich wielkości przez Towarzystwo, przy

czym, w odniesieniu do zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa Towarzystwo będzie dążyć do zapewnienia, aby kwota faktycznie uzyskana przez Uczestnika była równa kwocie, którą Uczestnik uzyskałby w przypadku terminowego rozliczenia transakcji bądź istnienia prawidłowej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

10. Okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie jednostek uczestnictwa

W interesie Uczestników Funduszu może on zawiesić zbywanie lub odkupywanie jednostek uczestnictwa w sytuacjach przewidzianych przepisami prawa.

Zawieszenie zbywania

Fundusz inwestycyjny może zawiesić zbywanie jednostek uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów funduszu z przyczyn niezależnych od funduszu. W tym przypadku, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję, zbywanie jednostek uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

Zawieszenie odkupywania

Fundusz może zawiesić odkupywanie jednostek uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli:

1) w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez fundusz jednostek uczestnictwa oraz jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10 % wartości aktywów funduszu, lub

2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów funduszu z przyczyn niezależnych od funduszu.

W przypadkach, o których mowa powyżej, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:

1) odkupywanie jednostek uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy;

2) fundusz może odkupywać jednostki uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa.

11. Określenie rynków, na których zbywane są jednostki uczestnictwa

Jednostki uczestnictwa Funduszu są zbywane na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.

12. Zasady polityki inwestycyjnej Funduszu

12.1 Cel inwestycyjny Funduszu

Celem Funduszu jest ochrona realnej wartości aktywów i osiąganie przychodów z lokat netto Funduszu. Fundusz dołoży wszelkich starań do realizacji celu inwestycyjnego, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

12.2 Główne kategorie lokat Funduszu

Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w statucie, Fundusz lokuje do 100% wartości swych aktywów w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Fundusz nie lokuje swoich aktywów w akcje bądź inne instrumenty o charakterze udziałowym. Fundusz może lokować swoje aktywa w obligacje zamienne na akcje. W przypadku zamiany obligacji na akcje Fundusz podejmie działania mające na celu niezwłoczne zbycie akcji nabytych przez Fundusz w wyniku takiej zamiany przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Funduszu oraz ochrony interesów Uczestników Funduszu.

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej Funduszu opisane są w §§ 8-12 statutu Funduszu.

12.3 Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat do portfela inwestycyjnego jest dążenie do realizacji celu inwestycyjnego. Przy dokonywaniu lokat Fundusz kieruje się następującymi zasadami:

1) uzyskanie możliwie jak najwyższej stopy zwrotu z aktywów,
2) ograniczanie ryzyka niewypłacalności emitenta,
3) ograniczanie ryzyka rynkowego zmienności ceny papieru wartościowego,
4) ograniczanie ryzyka utraty wartości papieru wartościowego,
5) ograniczanie ryzyka stopy procentowej papieru wartościowego,
6) ograniczanie ryzyka braku płynności papieru wartościowego,
7) ograniczanie ryzyka kursowego walut.

12.4 Wskazanie emitenta, gwaranta lub poręczyciela papierów wartościowych, w które Fundusz może lokować powyżej 35% aktywów Funduszu

Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny oraz w papiery wartościowe emitowane przez państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, pod warunkiem, że emitent (państwo członkowskie, jednostka samorządu terytorialnego, jednostka samorządu terytorialnego państwa członkowskiego) posiada odpowiedni rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Fitch, Standard&Poor's. Przy czym, Fundusz może lokować więcej niż 35 % wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w zdaniu poprzedzającym.

Fundusz może lokować do 35% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane przez państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie. Przy czym, Fundusz może lokować do 35% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości aktywów Funduszu.

12.5 Dane o procentowym udziale w portfelu podstawowych rodzajów lokat Funduszu według stanu na koniec ostatniego roku

Procentowy udział w portfelu podstawowych lokat według stanu na koniec roku 2006 przedstawiał się następująco:

Papiery dłużne	75,23%
Listy zastawne	18,57
Pozostałe	6,20%

12.6 Jeśli Fundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystykę indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Fundusz

Nie ma zastosowania

12.7 Jeżeli fundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wskazanie tej cechy

Nie ma zastosowania

12.8 Jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Funduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy

Fundusz dąży do minimalizacji ryzyk i zmienności wartości aktywów netto, jednakże ryzyka opisane poniżej w pkt 13 Prospektu oraz niezależne od Funduszu znaczące nabycia i/lub umorzenia mogą powodować przejściowe znaczące wahania wartości aktywów netto Funduszu.

12.9 Techniki, których przedmiotem są instrumenty finansowe, wykorzystywane przez Fundusz, a jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne wskazanie czy takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Funduszu, czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu oraz określenie wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Do technik, których przedmiotem są instrumenty finansowe, wykorzystywanych przez Fundusz należą: walutowe transakcje terminowe, transakcje sprzedaży i odkupu opcji walutowych, transakcje terminowe na stopę procentową (FRA), transakcje sprzedaży i kupna opcji na stopy procentowe, transakcje zamiany stóp procentowych (IRS), oraz walutowe transakcje zamiany stóp procentowych (CIRS). Powyższe techniki służą zawsze realizacji celów inwestycyjnych. Fundusz nie wykorzystuje w swojej polityce inwestycyjnej szczególnego rodzaju złożonych technik inwestycyjnych.

a) wskazanie czy umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Funduszu, czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą.

b) określenie wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Nie ma zastosowania.

12.10 Podmioty, których papiery wartościowe i wierzytelności mogą być przedmiotem lokat Funduszu, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, lub z którymi Fundusz może zawrzeć umowę, o której mowa w art. 107 ust. 2 pkt 2 i 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, jeżeli dokonania lokaty lub zawarcia umowy wymaga interes Uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów

Nie ma zastosowania.

13. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Fundusz w

poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa Funduszu

13.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

Ryzyko rynkowe

Ryzyko inwestowania w jednostki uczestnictwa Funduszu związane jest z wahaniami rynkowej wyceny aktywów Funduszu.

Polityka ekonomiczna i działania organów państwa polskiego mają znaczący wpływ na sytuację gospodarczą w kraju, a tym samym także na Fundusz. Rozwój gospodarczy Polski jest powiązany z rozwojem gospodarczym innych państw. Niekorzystna sytuacja na światowych rynkach finansowych może mieć negatywny wpływ na tempo rozwoju gospodarczego Polski, a także spowodować odpływ kapitału zagranicznego z Polski.

Lokaty Funduszu mogą charakteryzować się dużą zmiennością ze względu na ryzyko zahamowania bądź spadku wzrostu gospodarczego, wzrostu inflacji oraz ogólną międzynarodową koniunkturą gospodarczą. Dłużne skarbowe papiery wartościowe, stanowiące decydującą część portfela papierów dłużnych, uważane są powszechnie za walory o niewielkim poziomie ryzyka. Jednak dłużne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu, szczególnie długoterminowe, narażone są na ryzyko zmiany stóp procentowych, co może spowodować zmiany ich cen, a tym samym wartości jednostek uczestnictwa Funduszu.

Wpływ na wartość dłużnych papierów wartościowych mają m.in. zmiany stóp procentowych, zmiany oczekiwań co do wiarygodności kredytowej emitentów papierów wartościowych a także zmiany płynności rynku finansowego. Ryzyko zmian stóp procentowych jest wyższe, gdy papiery wartościowe mają dłuższy okres zapadalności. Z reguły wzrost stóp procentowych prowadzi do spadku wartości dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie procentowej. Stopa zwrotu Funduszu będzie zatem zależała częściowo od prawidłowej oceny sytuacji i odpowiedniego zakupu lub sprzedaży papierów wartościowych, w zależności od przewidywań dotyczących zmian stóp procentowych. Celem zarządzającego Funduszem jest taki dobór lokat, aby zapewnić maksymalizację stopy zwrotu przy jednoczesnym redukowaniu ryzyk związanych z charakterem lokat Funduszu.

Ryzyko kredytowe

W przypadku dłużnych papierów wartościowych, pomimo stosowania przez Fundusz odpowiedniej polityki ochrony przed ryzykiem kredytowym, nie można jednak wykluczyć istniejącego ryzyka, iż emitent nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie papierów wartościowych. Ocena pozycji rynkowej, finansowej i majątkowej emitenta może wywierać wpływ na kształtowanie się ceny długu emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Funduszu a tym samym oddziaływać na wartość jednostek uczestnictwa Funduszu.

Jakiekolwiek opóźnienie lub nieprawidłowości w realizacji ww. zobowiązań przez emitenta może oznaczać poniesienie strat przez Fundusz, a tym samym mieć wpływ na wartość jednostki uczestnictwa Funduszu. Fundusz ogranicza wskazane ryzyko poprzez przyjęcie limitów inwestycyjnych przypadających na jednego emitenta oraz stosując odpowiednie kryteria doboru lokat.

Działalność Funduszu związana jest również z istnieniem ryzyka kredytowego kontrahenta, z którymi zawierane są transakcje dotyczące dłużnych papierów

wartościowych. Dotyczy to przypadku utraty płynności lub niewypłacalności drugiej strony transakcji.

Zarządzający portfelem inwestycyjnym Funduszu będą zawierać w umowach postanowienia mające na celu ograniczenie lub wyłączenie przedmiotowych ryzyk w związku z realizacją poszczególnych transakcji. Czynności powyższe mogą jednakże czasami okazać się niewystarczające, w szczególności w zakresie zastosowania dostatecznych zabezpieczeń.

Ryzyko rozliczenia

Ograniczenia techniczne a także zawodność systemów informatycznych może spowodować nie dojście do rozliczenia transakcji lub brak terminowego przekazania środków pieniężnych.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości zakupu lub sprzedaży papieru wartościowego w krótkim czasie, w znacznej ilości i bez wpływania na poziom cen rynkowych jak i możliwością zapewnienia Uczestnikom Funduszu natychmiastowego umorzenia jednostek. Wielkość tego ryzyka zależna jest od wysokości obrotów na rynku, na którym notowany jest dany papier wartościowy, ilości danych instrumentów w obrocie oraz różnicą pomiędzy kwotowaniami kupna i sprzedaży. Konieczność zbycia mało płynnego papieru może wpłynąć na obniżenie jego wyceny.

Ryzyko walutowe

Wartość jednostki uczestnictwa jest nominowana w złotych, jednakże Fundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa nominowane w walutach obcych, zatem mogą na wartość jednostki oddziaływać zarówno pozytywnie, jak i negatywnie zmiany prawa dewizowego jak i zmiany kursów walutowych. Zmiany kursów walutowych mogą więc wpływać na wartość jednostki uczestnictwa jak również mogą wpływać na wartość dywidend i odsetek uzyskiwanych przez Fundusz. Ryzyko nabywania walut obcych oraz ryzyko inwestowania w aktywa nominowane w walutach obcych będzie minimalizowane przez zawieranie transakcji zabezpieczających. Niemniej istnieje prawdopodobieństwo niepełnego dopasowania instrumentów zabezpieczających, co może spowodować wpływ wahań kursów walut na jednostkę uczestnictwa Funduszu.

Strategia ta może także znacząco ograniczać stopę zwrotu wyrażoną w walucie obcej, jeżeli waluta, w której nominowane są aktywa umacnia się względem złotego.

Transakcje zabezpieczające, mające na celu redukcję ryzyka walutowego, mogą wywołać inne rodzaje ryzyk, takie jak ryzyko niewypłacalności partnera transakcji, które zostało opisane przy omawianiu ryzyka kredytowego, a także wyceny instrumentu zabezpieczającego (np. „cross-currency hedge" tj. walutowe transakcje wymiany płatności).

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Fundusz powierza przechowywanie swoich aktywów jedynie wiarygodnym partnerom i w zgodzie z regulacjami prawa. Tym nie mniej może zaistnieć sytuacja utraty całości lub części posiadanych przez Fundusz aktywów.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Polski rynek kapitałowy jest nadal w początkowej fazie rozwoju. Ograniczona liczba dostępnych instrumentów finansowych na rynku kapitałowym może utrudnić odpowiednie zdywersyfikowanie portfela inwestycyjnego Funduszu oraz możliwość jego zabezpieczenia. Ograniczona płynność rynków finansowych, przerwy w funkcjonowaniu (święta narodowe) powodują, iż mogą występować trudności z szybkim nabyciem lub sprzedażą określonej liczby papierów wartościowych.

13.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności ryzyka

Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Fundusz może zawierać transakcje terminowe w celu zabezpieczenia ryzyka wynikającego z inwestowania w określone aktywa (instrumenty bazowe). Zawarcie transakcji terminowej zabezpieczającej przed spadkiem wartości instrumentu bazowego może pozbawić Fundusz z korzyści wynikającej ze wzrostu wartości tego instrumentu.

Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

Uczestnik Funduszu powinien wziąć pod uwagę możliwość zajścia szczególnych okoliczności dotyczących Funduszu, pozostających poza wpływem Uczestnika lub na które wpływ Uczestnika jest ograniczony. Do takich okoliczności należą w szczególności takie zdarzenia, jak likwidacja Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, zmiana Depozytariusza, zmiana Agenta Transferowego lub podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa Fundusz albo innych podmiotów obsługujących Fundusz, połączenie Funduszu z innymi funduszami inwestycyjnymi.

Niewypłacalności gwaranta

Nie ma zastosowania.

Inflacji

Należy zwrócić uwagę, iż w otoczeniu gospodarczym istnieje ryzyko utraty wartości realnej papierów wartościowych lub innych aktywów ze względu na wzrost inflacji.

Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Z uwagi na brak stabilności systemu podatkowego w Polsce, spowodowany częstymi zmianami przepisów podatkowych, nie można mieć pewności, że nie zostaną wprowadzone zmiany w obecnie obowiązujących przepisach w zakresie opodatkowania dochodów zarówno osób prawnych, jak i osób fizycznych. Istnieje możliwość, że inwestowanie w Fundusz związane będzie z większymi niż dotychczas obciążeniami podatkowymi Uczestników Funduszu. Może to spowodować zmniejszenie opłacalności inwestowania w jednostki uczestnictwa Funduszu. Uczestnicy Funduszu powinni zwrócić szczególną uwagę na opisane w Prospekcie ogólne zasady opodatkowania dochodów z tytułu uczestnictwa w Funduszu, a także brać pod uwagę, iż indywidualne zyski z inwestycji mogą być uzależnione zarówno od warunków i zasad opodatkowania takich dochodów jak i od pobieranych opłat manipulacyjnych.

14. Określenie profilu inwestora

Inwestor akceptujący jedynie minimalne ryzyko, chcący zachować realną wartość inwestycji oraz akceptujący zysk na poziomie lokat bankowych.

15. Obowiązki podatkowe Funduszu lub jego Uczestników, związane z jednostkami uczestnictwa Funduszu

15.1 Opodatkowanie Funduszu

Fundusz, będąc funduszem inwestycyjnym otwartym, posiada osobowość prawną, w związku z czym podlega przepisom Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwalnia się od podatku dochodowego fundusze inwestycyjne utworzone na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Opodatkowanie dochodów Funduszu związanych z

lokowaniem aktywów poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej odbywać się będzie zgodnie z przepisami państwa, w którym dochody te zostaną osiągnięte, z uwzględnieniem postanowień właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, jeżeli umowa taka została zawarta przez to państwo z Rzeczpospolitą Polską.

15.2 Opodatkowanie Uczestników Funduszu

a) osoby fizyczne

Zasady opodatkowania dochodu uzyskanego przez Uczestnika Funduszu inwestycyjnego z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa reguluje art. 30a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zgodnie z przywołanym przepisem, od uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochodów z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych pobiera się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% uzyskanego dochodu.

Obok wypłacanych podatnikowi dochodów Funduszu, dochodem wynikającym z posiadania jednostek uczestnictwa jest również dochód uzyskany z ich odkupienia przez fundusz inwestycyjny, ustalany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z tego tytułu, a wydatkami poniesionymi na nabycie jednostek uczestnictwa. Wydatki powyższe stanowią dla podatnika koszt uzyskania przychodów dopiero w momencie odkupienia jednostek uczestnictwa przez fundusz inwestycyjny. Jednak w przypadku otrzymania przez inwestora wypłaty z funduszu, jeżeli żadne jednostki uczestnictwa nie podlegają odkupieniu, wówczas inwestor nie ma możliwości odliczenia wydatków poniesionych przez niego na nabycie jednostek uczestnictwa. Jeżeli nie jest możliwe określenie, które jednostki uczestnictwa podlegają odkupieniu, wówczas przyjmuje się, że odkupienie dotyczy jednostek uczestnictwa nabytych przez inwestora po najwyższej cenie (tzw. zasada HIFO - "najwyższe przyszło, pierwsze wyszło", ang. High In First Out). Zasadę tę stosuje się oddzielnie w odniesieniu do poszczególnych rachunków inwestycyjnych. Należy zaznaczyć, że od dochodu takiego nie są odejmowane żadne kwoty z tytułu strat w związku z uczestnictwem w polskich lub zagranicznych funduszach inwestycyjnych, a także innych strat z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych, poniesionych w tym samym roku podatkowym lub w latach poprzednich.

Dochodów uzyskanych przez osoby fizyczne z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych, określonych w art. 27 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zryczałtowany podatek dochodowy jest pobierany i rozliczany przez płatnika, czyli podmiot dokonujący wypłaty na rzecz podatnika. Podatnicy nie składają odrębnych zeznań podatkowych z tytułu uzyskanego dochodu.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 5a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych wolne od podatku dochodowego są kwoty zwracane przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych w związku z wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie funduszu inwestycyjnego - do wysokości wpłat wniesionych do funduszu.

b) osoby prawne

Zasady opodatkowania dochodu uzyskanego przez Uczestnika Funduszu z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa reguluje Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych znajdująca zastosowanie do opodatkowania dochodów osób prawnych, spółek kapitałowych w organizacji oraz jednostek organizacyjnych nie mających osobowości prawnej, z wyjątkiem spółek cywilnych oraz osobowych spółek handlowych. Podatnicy mający siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania.

Zgodnie z art. 7 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym jest dochód bez względu na

rodzaj źródeł przychodów, z jakich dochód ten został osiągnięty. Zgodnie z art. 12 ust. 1 pkt 4a przychodem Uczestników Funduszu są otrzymane dochody Funduszu. Dochodem wynikającym z posiadania jednostek uczestnictwa jest również dochód uzyskany z ich odkupienia przez emitenta, ustalany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z tego tytułu, a wydatkami poniesionymi na nabycie jednostek uczestnictwa. Wydatki powyższe stanowią dla podatnika koszt uzyskania przychodów dopiero w momencie odkupienia jednostek uczestnictwa. Jednak w przypadku otrzymania przez Uczestnika wypłaty z Funduszu, jeżeli żadne jednostki uczestnictwa nie podlegają odkupieniu, wówczas Uczestnik nie ma możliwości odliczenia wydatków poniesionych przez niego na nabycie jednostek uczestnictwa.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, dochody Uczestnika Funduszu z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa podlegają podatkowi dochodowemu w wysokości 19% podstawy opodatkowania.

c) osoby zagraniczne

Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy niemający w Polsce siedziby, ani zarządu podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko w zakresie dochodów osiąganych w Polsce. Ponieważ ustawodawca nie określił kryteriów ustalania miejsca uzyskania dochodów, to nie jest do końca jasne, jakie dochody należy kwalifikować do „osiągniętych w Polsce".

W praktyce, za uzyskane w Polsce uważa się m.in.: (i) dochody osiągane przez nierezydentów z tytułu odsetek od zainwestowanego w Polsce kapitału (z tytułu udzielonych polskim podmiotom pożyczek, kredytów, w tym tzw. kredytu kupieckiego, zakupu obligacji, od lokat, itd.); (ii) dochody osiągane przez nierezydentów z tytułu udziału w zysku polskiej osoby prawnej (tak Ministerstwo Finansów w piśmie z dnia 24 lipca 2001 r., znak: PB4/AK-8214-1045-2777/01). W świetle powyższego wydaje się, że dochody wypłacane przez polski fundusz inwestycyjny należałoby uznać za dochody uzyskane w Polsce.

W konsekwencji, dochody zagranicznych Uczestników Funduszu będą podlegały opodatkowaniu polskim podatkiem dochodowym na zasadach przedstawionych w pkt a) i b) powyżej.

Należy jednak zauważyć, że Uczestnicy mający siedzibę w państwach, z którymi Polska podpisała umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, będą mogli skorzystać z zasad opodatkowania przewidzianych w tych umowach (obniżone stawki podatkowe lub zwolnienie od opodatkowania w Polsce). Jednakże w wypadku dochodów, od których podatek powinien zostać pobrany przez Fundusz, jako płatnika, zastosowanie wynikającej z takiej umowy obniżonej stawki podatku lub też niepobranie podatku, uzależnione będzie od przedstawienia przez Uczestnika certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwe organa skarbowe państwa jego siedziby.

Należy zwrócić uwagę na fakt, iż nie jest jasne, w jaki sposób należy stosować polskie umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania do dochodów z funduszy inwestycyjnych. W szczególności, problemem jest prawidłowe wskazanie kategorii dochodów, do której należałoby zaliczyć zyski z funduszy. W rezultacie, nie sposób jednoznacznie ustalić, czy zyski te będą podlegały polskiemu podatkowi dochodowemu, w szczególności podatkowi pobieranemu u źródła (ang. withholding tax), a jeżeli tak, to według jakiej stawki, czy też dochody te będą zwolnione od opodatkowania w Polsce. Wydaje się jednak, że w świetle umów o unikaniu podwójnego opodatkowania dochody te potencjalnie można byłoby uznać za: (i) dywidendy; (ii) odsetki; (iii) zyski przedsiębiorstw (ang. business profits) lub tzw. „inne dochody"; (iv) możliwe jest również przyjęcie koncepcji zakładającej swego rodzaju „przejrzystość" funduszu inwestycyjnego - wypłacane przez niego dochody

należałoby w takim wypadku kwalifikować zgodnie z rodzajem dochodów uzyskanych przez ten fundusz i wypłacanych Uczestnikom.

16. Sposób dysponowania dochodami Funduszu

Dochody Funduszu powiększają jego aktywa. Fundusz nie przewiduje wypłaty dochodów bez odkupywania jednostek uczestnictwa.

17. Częstotliwość dokonywania wyceny aktywów Funduszu, ustalania wartości aktywów netto Funduszu oraz wartości aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa, a także wskazanie częstotliwości i miejsc publikowania ceny zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa lub wskazanie przepisów Statutu odnoszących się do tych kwestii, a także wskazanie dnia i godziny w tym dniu, w którym najpóźniej jest publikowana wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, ustalona w danym dniu wyceny

Częstotliwość dokonywania wyceny aktywów Funduszu, ustalania wartości aktywów netto Funduszu oraz wartości aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa, a także wskazanie częstotliwości i miejsc publikowania ceny zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa znajdują się w § 55 i § 56 statutu Funduszu. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, ustalona w danym dniu wyceny, publikowana jest najpóźniej do końca dnia roboczego następującego po dniu wyceny.

17a. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną

Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu

1. Wycena aktywów Funduszu oraz ustalenie wartości aktywów netto Funduszu i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa dokonywana jest w dniach wyceny, przypadających na wszystkie dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
2. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu pomniejszonych o wartość zobowiązań Funduszu w dniu wyceny.
3. Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa jest równa wartości aktywów netto Funduszu, w dniu wyceny, podzielonej przez całkowitą liczbę jednostek uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.
4. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w rozumieniu art. 28 ust. 6 Ustawy o Rachunkowości w dniu wyceny, z zastrzeżeniem zasad wyceny:
   - dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku,
   - papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu,
   - zobowiązań z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu.
5. 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.

6. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wycenia się w następujący sposób:

   1) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – w oparciu o:

      a) ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem że gdy wycena aktywów funduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs,

      b) w przypadku braku kursu zamknięcia, o którym mowa w pkt 1 lit. a – inną ustaloną przez rynek wartość stanowiącą jego odpowiednik, w szczególności 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, w oparciu o wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą według metod wyceny określonych w ust. 8,

   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.

7. Fundusz w celu pełnego ujęcia transakcji z dnia wyceny będzie określał w dniu dokonywania wyceny ostatnie dostępne kursy, o których mowa w ust. 6, o godzinie 23.00.

8. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną na podstawie:

   1) nietransakcyjnego kursu fixingowego z dnia wyceny ustalonego na MTS-CeTO S.A. a w przypadku jego braku,

   2) średniej w dniu wyceny z pochodzących z rynku aktywnego najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży bądź wyłącznie w ofertach kupna jest niedopuszczalne, a w przypadku jej braku

   3) wartości oszacowanej składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi (Bloomberg, a przy jego braku Reuters, a przy jego braku Barra), o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, a w przypadku jej braku

   4) publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika lokat, w szczególności 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.

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, listów zastawnych, weksli i depozytów – skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny,

    2) w przypadku lokat innych niż w pkt 1 – wartości godziwej spełniającej warunki określone w ust. 8.

11. 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.

    1) 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, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną wykupu danej obligacji a ceną, po jakiej Fundusz wycenił obligację w ostatnim dniu notowania.

12. Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku Fundusz wycenia według zasad określonych w ust. 6. Kontrakty terminowe zawarte poza aktywnym rynkiem wycenia się według wartości godziwej, o której mowa w ust. 8.

13. W dniu wyceny zobowiązania Funduszu z tytułu wystawionych opcji notowanych na aktywnym rynku ustala się według wartości godziwej wystawionych opcji, wycenionych zgodnie z metodami określonymi w ust. 6-10.

14. Jednostki uczestnictwa wyceniane są według ostatniej ogłoszonej przez Fundusz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa przy uwzględnieniu wszystkich istotnych zmian wartości godziwej w okresie pomiędzy ogłoszeniem wartości jednostki, a godziną w dniu wyceny, wskazaną w ust. 7.

15. Papiery wartościowe notowane na zagranicznych rynkach:

    1) wycenia się w sposób określony w ust. 6, przy czym w zakresie kryterium wyboru rynku głównego stosuje się odpowiednio postanowienia ust. 9,

    2) zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie kraju notowania lub – 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.

16. 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. 15.

17. Zmiany w stosowanych przez Fundusz zasadach wyceny będą publikowane w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.

Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną

OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Banku Handlowego S.A

Dokonaliśmy oceny metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Inwestycyjnego Otwartego CitiPieniężny (dalej zwany: Funduszem) zamieszczonych w punkcie 17a „Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną" Rozdziału III Prospektu Informacyjnego Funduszu, zaktualizowanego w dniu 15 maja 2006 roku.

Metody i zasady wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych określone są w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 roku, nr 231, poz. 2318 z późniejszymi zmianami) (dalej zwane: Rozporządzeniem). Opis przyjętej przez Fundusz polityki inwestycyjnej zamieszczony jest w Rozdziale „Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Funduszu" Statutu Funduszu.

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Banku Handlowego S.A. jest odpowiedzialny za wybór odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Funduszu oraz za przyjęcie polityki inwestycyjnej. Naszym zadaniem było wydanie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z wymienionym powyżej Rozporządzeniem oraz o zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Funduszu.

Prace związane z wydaniem niniejszego oświadczenia przeprowadziliśmy stosownie do postanowień normy numer 5 wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanej przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000. Przepisy te wymagają, aby nasze prace zostały zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie oświadczenia dotyczącego metod i zasad wyceny aktywów Funduszu.

Naszym zdaniem, opisane metody i zasady wyceny aktywów Funduszu Inwestycyjnego Otwartego CitiPieniężny są zgodne z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 8

października 2004 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 roku, nr 231, poz. 2318 z późniejszymi zmianami) oraz są zgodne i kompletne z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

Nie jest naszym obowiązkiem dokonywanie aktualizacji oświadczenia, po dniu jego wydania, w związku ze zmianami metod i zasad wyceny aktywów lub zmianami polityki inwestycyjnej Funduszu wprowadzonymi po dacie niniejszego oświadczenia.

.....
Biegły rewident nr 796/1670
Bogdan Dębicki, Członek Zarządu

.....
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 796/1670
Bogdan Dębicki, Członek Zarządu

.....
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
David Pozzecco, Dyrektor

Warszawa, 15 maja 2006 r.

18. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Fundusz

18.1 Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Informacje o kosztach obciążających Fundusz, ich rodzajach, maksymalnej wysokości oraz sposobie kalkulacji i naliczania zawarte są w § 53 statutu Funduszu.

18.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC") oraz sposobu jego obliczania

WKC=0,0132

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) oblicza się według wzoru:

WKC = Kt/WANt

gdzie:
WAN - oznacza średnią wartość aktywów netto funduszu,
K - oznacza koszty operacyjne funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem:
1) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5) wartości świadczeń dodatkowych,
t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

Okres, za który są przedstawiane dane (t) obejmuje od 1.01.2006 r. do 31.12.2006

18.3 Opis zakładanej struktury kosztów

Towarzystwo otrzymuje ze środków Funduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, Fundusz pokrywa następujące nielimitowane koszty w związku z prowadzoną działalnością:

1) wynagrodzenie Depozytariusza określone w umowach zawartych przez Fundusz,

2) prowizje maklerskie i inne związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych oraz praw majątkowych, opłaty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, prowizje i opłaty bankowe, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne ewentualne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych, a także koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz,

3) podatki i opłaty, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa.

Ponadto, oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa powyżej, Fundusz pokrywa również następujące koszty:

1) koszty likwidacji Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów netto Funduszu z dnia rozpoczęcia likwidacji, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Funduszu,

2) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Funduszu w związku z koniecznością ochrony praw Uczestników, przy czym łączna wysokość kosztów takiego doradztwa w roku kalendarzowym nie może przekroczyć 0,1% średniej rocznej wartości aktywów netto Funduszu w roku kalendarzowym.

Towarzystwo pokrywa wszystkie koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu, nie wymienione powyżej.

Koszty obciążające Fundusz są szczegółowo opisane w § 53 statutu Funduszu.

18.4 Wskazanie wszystkich kosztów Funduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Do wskaźnika nie są włączone koszty transakcyjne Depozytariusza.

18.5 Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia jednostki uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Fundusz ustala stawki opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii A, kategorii I oraz kategorii V w tabeli opłat.

W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii A i V Fundusz pobiera opłatę manipulacyjną przy ich zbyciu. Opłata manipulacyjna pobierana z tytułu zbywania jednostek uczestnictwa kategorii A i V, pobierana zgodnie z tabelą opłat, nie może być wyższa niż 0,5% wartości dokonanej wpłaty.

Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej z tytułu zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa kategorii E i S.

Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przez Towarzystwo w związku z wpłatami na IKE wynosi 900 zł. Stawki opłaty manipulacyjnej, której podlegają wpłaty na IKE określa tabela opłat. Wysokość opłaty określa umowa o prowadzenie IKE. Opłacie manipulacyjnej podlega tylko pierwsza wpłata do IKE. Od kolejnych wpłat do IKE nie pobiera się opłaty manipulacyjnej, z zastrzeżeniem postanowień statutu.

Zasady pobierania opłat manipulacyjnych w przypadku zamiany jednostek uczestnictwa Funduszu na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo określa § 28 ust. 3 i 4 statutu.

18.6 Wskazanie miejsc, w których Uczestnik może otrzymać informacje o wysokości wskaźnika WKC za poprzednie okresy

Siedziba Legg Mason TFI S.A.

18.7 Wskazanie Stopy Obrotu Portfela („wskaźnik SOP"), oraz sposobu jego obliczania

SOP= 3620%

Stopę Obrotu Portfela (wskaźnik SOP) oblicza się według wzoru:

SOP = [(T1-T2)t/WANt] x 100 %

gdzie:

T1 - oznacza całkowitą wartość wszystkich dokonanych przez fundusz transakcji nabycia i zbycia papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub tytułów uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych lub instytucjach zbiorowego inwestowania, a w przypadku specjalistycznego funduszu otwartego stosującego ograniczenia inwestycyjne funduszu zamkniętego - także transakcji nabycia i zbycia praw, o których mowa w art. 147 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych,

T2 - oznacza całkowitą wartość zbytych i odkupionych jednostek uczestnictwa funduszu,

WAN -oznacza średnią wartość aktywów netto funduszu,

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

Okres, za który są przedstawiane dane (t) obejmuje od 1.01.2006 r. do 31.12.2006

18.8 Wskazanie miejsc, w których Uczestnik może otrzymać informacje o wysokości wskaźnika SOP za poprzednie okresy

Siedziba Legg Mason TFI S.A.

18.9 Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Funduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Funduszu

Nie ma zastosowania.

18.10 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Towarzystwo otrzymuje ze środków Funduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich wynoszące:

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A kwotę nie większą niż 1,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii A w danym roku,

2) dla jednostek uczestnictwa kategorii I kwotę nie większą niż 1,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii I w danym roku,

3) dla jednostek uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 0,8%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii E w danym roku,

4) dla jednostek uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 1,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii S w danym roku,

5) dla jednostek uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 1,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii V w danym roku.

Wynagrodzenie obliczane jest każdego dnia wyceny od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca.

Art. 101 ust. 5 nie ma zastosowania.

18.11 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot

Nie ma zastosowania.

18.12 Wskazanie świadczeń dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych świadczeń na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

Nie ma zastosowania.

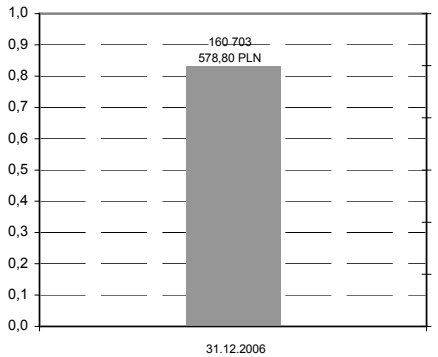
18.13 Wskazanie wpływu umów i porozumień, o których mowa w pkt 18.11 na interes Uczestników Funduszu

Nie ma zastosowania.

19. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym

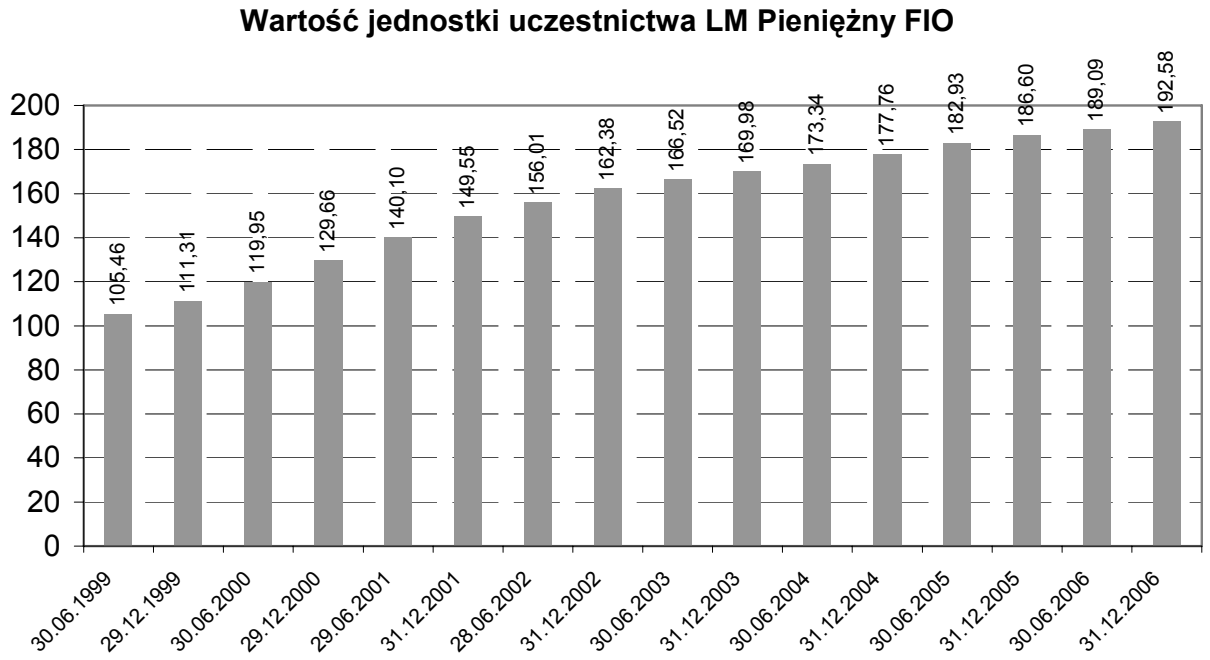
19.1 Wartość aktywów netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

31 grudnia 2006 160 703 578,80 PLN



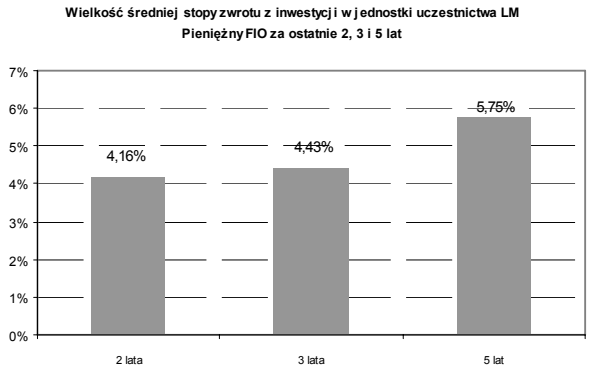
19.2 Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec każdego miesiąca w okresie pierwszych pięciu lat obrotowych, a jeśli Fundusz prowadzi działalność dłużej niż pięć lat – na koniec pierwszego półrocza i na koniec roku w okresie ostatnich dziesięciu lat obrotowych

Data	Wartość JU w zł	Data	Wartość JU w zł
30 czerwca 1999	105,46	30 czerwca 2003	166,52
29 grudnia 1999	111,31	31 grudnia 2003	169,98
30 czerwca 2000	119,95	30 czerwca 2004	173,34
29 grudnia 2000	129,66	31 grudnia 2004	177,76
29 czerwca 2001	140,10	30 czerwca 2005	182, 93
31 grudnia 2001	149,55	31 grudnia 2005	186,28
28 czerwca 2002	156,01	30 czerwca 2006	189,09
31 grudnia 2002	162,38	31 grudnia 2006	192,58



19.3 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Funduszu za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat

2 lata:	4,16%
3 lata:	4,43%
5 lat:	5,75%

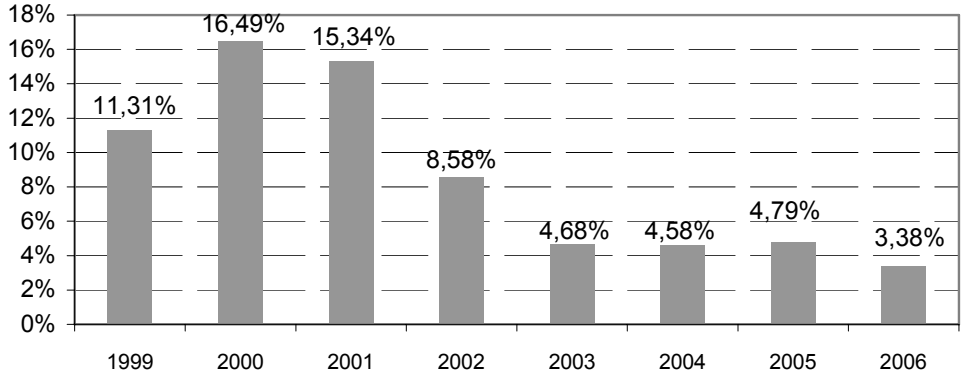


Ponieważ pierwsza wycena jednostek uczestnictwa Funduszu miała miejsce w miesiącu styczniu 1999 r., przedstawienie pozostałych danych określonych w Rozporządzeniu nie jest możliwe na dzień sporządzenia Prospektu.

19.4 Wielkość rocznej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Funduszu, obliczonej odrębnie dla każdego z 10 lat obrotowych

1999	11,31%
2000	16,49%
2001	15,34%
2002	8,58%
2003	4,68%
2004	4,58%
2005	4,79%
2006	3,38%

Roczne stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa LM Pieniężny FIO



Ponieważ pierwsza wycena jednostek uczestnictwa Funduszu miała miejsce w miesiącu styczniu 1999 r., przedstawienie pozostałych danych określonych w Rozporządzeniu nie jest możliwe na dzień sporządzenia Prospektu.

19.5 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), określonego w statucie Funduszu, lub jeżeli statut nie określa wzorca - określonego przez Fundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce.

Od 1 grudnia 2006 r. punktem odniesienia dla oceny realizacji celu inwestycyjnego w okresach rocznych jest zmiana indeksu "JP Morgan Emerging Local Markets Index Plus (ELMI+) Poland", prezentującego ważoną stopę zwrotu inwestycji w depozyty jedno-, dwu- i trzymiesięczne na rynku międzybankowym. Indeks ten jest publikowany na stronie JPPLPD <Index> serwisu Bloomberg.

Indeks ten wyliczany jest w okresach miesięcznych według wzoru::

$$Index_m = Index_{m-1} \times \left[\frac{ELMI + _Poland_m}{ELMI + _Poland_{m-1}} \right]$$

Gdzie;

$ELMI+_Poland_m$ – wartość indeksu "JP Morgan Emerging Local Markets Index Plus (ELMI+) Poland" na koniec danego okresu,

$ELMI+_Poland_{m-1}$ – wartość indeksu "JP Morgan Emerging Local Markets Index Plus (ELMI+) Poland" na koniec poprzedniego okresu,

$Index_m$ – wartość wyliczonego indeksu na koniec danego okresu

$Index_{m-1}$ – wartość wyliczonego indeksu na koniec poprzedniego okresu

W okresie od 27 kwietnia 2002 r. do 1 grudnia 2006 r. punktem odniesienia dla oceny realizacji celu inwestycyjnego w okresach rocznych była reinwestowana miesięcznie średnia arytmetyczna ze średnich ważonych rentowności bonów skarbowych 13-tygodniowych oferowanych na wszystkich przetargach w miesiącu i publikowanych przez Narodowy Bank Polski, przeliczona na liczbę dni w miesiącu.

W okresie od 04.01.1999 r. do 26.04.2002 r. punktem odniesienia dla oceny realizacji celu inwestycyjnego w okresach rocznych była stopa inflacji (miesięczny wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych publikowany przez Prezesa GUS).

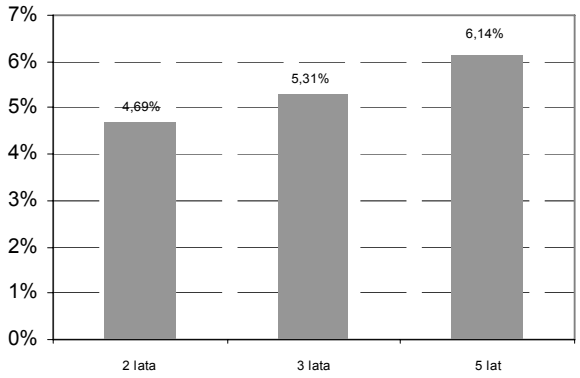
19.6 Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 19.3 i 19.4

Średnia stopa zwrotu, wyliczona z benchmarku, za ostatnie:

2 lata: 4,69%
3 lata: 5,31%

5 lat: 6,14%

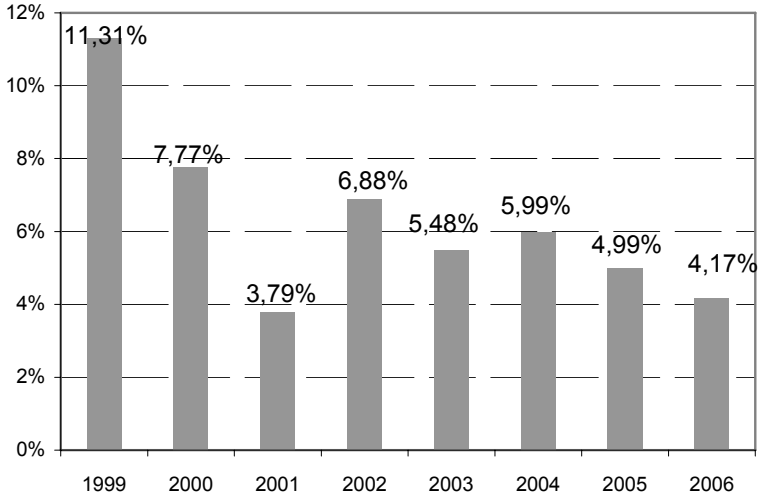
Wielkość średniej stopy zwrotu wyliczonej z benchmarku LM Pieniężny FIO za ostatnie 2, 3 i 5 lat



Roczna stopa zwrotu, wyliczona zgodnie z benchmarkiem:

1999	11,31%
2000	7,77%
2001	3,79%
2002	6,88%
2003	5,48%
2004	5,99%
2005	4,99%
2006	4,17%

Roczne stopy zwrotu z benchmarku przyjętego dla LM Pieniężny FIO



Ponieważ pierwsza wycena jednostek uczestnictwa Funduszu miała miejsce w miesiącu styczniu 1999 r., przedstawienie danych określonych w Rozporządzeniu dla wszystkich okresów, o których mowa w pkt 19.3 a także przedstawienie pozostałych danych określonych w Rozporządzeniu dla okresu, o którym mowa w pkt 19.4 nie jest możliwe na dzień sporządzenia Prospektu.

19.7 Informacja, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika Funduszu z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości

Towarzystwo niniejszym zastrzega, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

19.8 Wskazanie źródła pochodzenia danych, o których mowa w pkt 19.1 i 19.2

Dane pochodzą z księgowości Funduszu.

20. Informacja o utworzeniu rady inwestorów w specjalistycznym funduszu inwestycyjnym otwartym

Nie ma zastosowania.

Legg Mason Obligacji Fundusz Inwestycyjny Otwarty

1. Decyzja KPWiG o udzieleniu zezwolenia na utworzenie Funduszu

Decyzją nr DFN-409/5-29/98 z dnia 5 listopada 1998 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Otwartego Funduszu Inwestycyjnego Rynku Pieniężnego Kapitał Handlowy III. Decyzją nr DFI 1-4050/5-6/02-759 z 5 marca 2002 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła zezwolenia na zmianę nazwy Funduszu na CitiObligacji FIO (zmiana nazwy weszła w życie z dniem 26 marca 2002 r.).

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod numerem: RFJ-3 w dniu 21 grudnia 1998 r.

3. Data rozpoczęcia działalności przez fundusz powierniczy, który został następnie przekształcony w fundusz inwestycyjny

Nie ma zastosowania.

4. Informacja, że Fundusz posiada osobowość prawną

Legg Mason Obligacji FIO posiada osobowość prawną.

5. Charakterystyka konstrukcji funduszu

Fundusz zbywa różne kategorie jednostek uczestnictwa różniące się od siebie związanym z nimi sposobem pobierania opłat manipulacyjnych, opłat obciążających aktywa Funduszu, faktem zbywania tych jednostek uczestnictwa w ramach IKE albo planów i programów inwestycyjnych i emerytalnych opisanych w statucie Funduszu, jak również wprowadzeniem przez niniejszy Statut przesłanek, których spełnienie uprawnia do nabycia danych kategorii jednostek uczestnictwa. Fundusz oferuje jednostki uczestnictwa kategorii A, E, I, S i V.

6. Charakterystyka jednostek uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

a) jednostki uczestnictwa kategorii A

Jednostki uczestnictwa kategorii A są oferowane wszystkim Uczestnikom Funduszu. Opłata manipulacyjna jest pobiera przy ich zbyciu.

b) jednostki uczestnictwa kategorii E

Jednostki uczestnictwa kategorii E mogą być zaoferowane wyłącznie Uczestnikom w ramach planów i programów inwestycyjnych i emerytalnych, o których mowa statucie Funduszu. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii E Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej z tytułu ich zbycia i odkupienia.

c) jednostki uczestnictwa kategorii I

Jednostki uczestnictwa kategorii I zbywane są wyłącznie w ramach IKE.

d) jednostki uczestnictwa kategorii S

Jednostki uczestnictwa kategorii S oferowane są Uczestnikom Funduszu nie będącym osobami fizycznymi: (i) którzy dokonali wpłaty na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S w kwocie nie niższej niż 5.000.000 złotych, lub (ii) w odniesieniu do których kwota wpłaty dokonanej na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S łącznie z wartością jednostek uczestnictwa innych niż jednostki uczestnictwa kategorii I oraz E będących dotychczas w posiadaniu danego Uczestnika i zgromadzonych w ramach jednego rejestru Uczestnika przekroczyła kwotę 5.000.000 złotych, a dany Uczestnik złożył wniosek o przeliczenie środków posiadanych dotychczas przez niego i wymianę jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa kategorii S, lub (iii) łączna wartość jednostek uczestnictwa innych niż jednostki uczestnictwa kategorii I oraz E będących w posiadaniu danego Uczestnika i zgromadzonych w ramach jednego rejestru Uczestnika przekracza 5.000.000 złotych, a dany Uczestnik złożył wniosek o przeliczenie środków posiadanych dotychczas przez niego i wymianę jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa kategorii S. Przy czym, jeżeli w wyniku złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia lub zamiany jednostek uczestnictwa kategorii S łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii S posiadanych przez Uczestnika po realizacji takiego zlecenia będzie niższa niż 5.000.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona przeliczenia środków posiadanych przez danego Uczestnika reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii S oraz wymiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii A. Taka wymiana będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii S Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej z tytułu ich zbycia i odkupienia.

e) jednostki uczestnictwa kategorii V

Jednostki uczestnictwa kategorii V oferowane są Uczestnikom Funduszu: (i) którzy dokonali wpłaty na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V w kwocie nie niższej niż 500.000 złotych, lub (ii) w odniesieniu do których kwota wpłaty dokonanej na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V łącznie z wartością jednostek uczestnictwa innych niż jednostki uczestnictwa kategorii I oraz E będących dotychczas w posiadaniu danego Uczestnika i zgromadzonych w ramach jednego rejestru Uczestnika przekroczyła kwotę 500.000 złotych, a dany Uczestnik złożył wniosek o przeliczenie środków posiadanych dotychczas przez niego i wymianę jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa kategorii V, lub (iii) łączna wartość jednostek uczestnictwa innych niż jednostki uczestnictwa kategorii I oraz E będących w posiadaniu danego Uczestnika i zgromadzonych w ramach jednego rejestru Uczestnika przekracza 500.000 złotych, a dany Uczestnik złożył wniosek o przeliczenie środków posiadanych dotychczas przez niego i wymianę jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa kategorii V. Przy czym, jeżeli w

wyniku złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia lub zamiany jednostek uczestnictwa kategorii V łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii V posiadanych przez Uczestnika po realizacji takiego zlecenia będzie niższa niż 500.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona przeliczenia środków posiadanych przez danego Uczestnika reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii V oraz wymiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A. Taka wymiana będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii V Fundusz pobiera opłatę manipulacyjną z tytułu ich zbycia w wysokości określonej w tabeli opłat.

Jednostki uczestnictwa Funduszu:

- nie mogą być zbywane przez uczestnika na rzecz osób trzecich,
- podlegają dziedziczeniu,
- mogą być przedmiotem zastawu.

7. Prawa Uczestników Funduszu

Prawa Uczestnika Funduszu reguluje Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych oraz statut Funduszu. Prawa Uczestników Funduszu wyszczególnione są w § 19-21 statutu Funduszu. Uczestnik Funduszu ma w szczególności prawo do:

- nabycia kolejnych jednostek uczestnictwa,
- żądania odkupienia jednostek uczestnictwa,
- otrzymania pisemnego potwierdzenia dokonanego przez Fundusz zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa,
- uzyskania środków pieniężnych należnych z tytułu odkupienia przez Fundusz jednostek uczestnictwa,
- otrzymania środków pieniężnych ze zbycia aktywów Funduszu, w związku z jego likwidacją,
- rozrządzenia posiadanymi jednostkami uczestnictwa na wypadek śmierci,
- ustanowienia zastawu na jednostkach uczestnictwa,
- dostępu do Prospektu Informacyjnego oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu przy zbywaniu jednostek,
- żądania doręczenia Prospektu Informacyjnego oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego,
- ustanowienia pełnomocnika do dokonywania czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu; Uczestnik może ustanowić więcej niż jednego pełnomocnika, pod warunkiem że udzielone pełnomocnictwa obejmują ten sam rodzaj czynności.

Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.

8. Zasady przeprowadzania zapisów na jednostki uczestnictwa Funduszu

Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna na zasadzie wyłączności dokonał zapisu na jednostki uczestnictwa Funduszu i wpłaty w wysokości 4.000.000 złotych w terminie 14 dni od doręczenia zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, a przed złożeniem wniosku do sądu rejestrowego o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych. Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, a przed rozpoczęciem zbywania jednostek uczestnictwa, Fundusz wydał Bankowi Handlowemu w Warszawie Spółka Akcyjna taką liczbę jednostek uczestnictwa, o wartości 100 złotych każda, jaka przypada na dokonaną wpłatę, powiększoną o należne odsetki do dnia wydania jednostek.

9. Sposób i szczegółowe warunki

a) zbywania jednostek uczestnictwa:

Przystąpienie do Funduszu następuje na podstawie oświadczenia woli Uczestnika, złożonego w formie zlecenia, zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo, oraz poprzez zapisanie w rejestrze uczestników funduszu nabytych przez Uczestnika jednostek uczestnictwa lub ich ułamkowych części. Zlecenie takie może być złożone za pośrednictwem Towarzystwa, podmiotów prowadzących działalność maklerską i innych podmiotów uprawnionych do zbywania jednostek uczestnictwa, zwanych dalej punktami sprzedaży jednostek uczestnictwa, a także za pośrednictwem telefonu i systemów komputerowych, w tym internetu, pod warunkiem złożenia przez niego pisemnego oświadczenia o zapoznaniu się z warunkami składania zleceń drogą telefoniczną oraz za pośrednictwem systemów komputerowych i przyjęciu tych warunków oraz o udzieleniu pełnomocnictwa Towarzystwu lub podmiotowi przez nie wskazanemu do wystawiania pisemnych zleceń na podstawie złożonych przez Uczestnika dyspozycji.

Zlecenie nabycia od Funduszu jednostek uczestnictwa składa się po otwarciu rejestru poprzez bezpośrednie przekazanie środków pieniężnych na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy. W przypadku pierwszego nabycia jednostek uczestnictwa środki pieniężne mogą zostać przekazane na rachunek Funduszu jedynie z rachunku bankowego posiadanego przez Uczestnika, chyba że Towarzystwo wyrazi zgodę na dokonanie wpłaty z rachunku innego niż rachunek Uczestnika. Jeżeli Uczestnik nie otrzymał informacji o numerze jego rejestru w Funduszu, przy dokonywaniu pierwszego nabycia lub otwarcia rejestru powinien podać:

1) w przypadku osób fizycznych: numer PESEL, imię i nazwisko wpłacającego, nazwę Funduszu oraz wskazanie, iż jest to pierwsze nabycie lub otwarcie kolejnego rejestru;

2) w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: nazwę (firmę) wpłacającego, REGON, nazwę Funduszu oraz wskazanie, iż jest to pierwsze nabycie lub otwarcie kolejnego rejestru.

Szczegółowe zasady zbywania jednostek uczestnictwa opisane są w statucie Funduszu w §§ 27 – 32.

b) odkupywania jednostek uczestnictwa:

Fundusz bez ograniczeń odkupuje jednostki uczestnictwa, z zastrzeżeniem sytuacji, w której w okresie dwóch tygodni łączna wartość odkupionych przez Fundusz jednostek uczestnictwa oraz jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości aktywów Funduszu; w takim przypadku Fundusz może zawiesić odkupywanie jednostek uczestnictwa na dwa tygodnie.

Fundusz odkupuje od Uczestników jednostki uczestnictwa na podstawie złożonego przez Uczestnika oświadczenia woli w formie zlecenia zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo Zlecenie może być złożone w punkcie sprzedaży jednostek uczestnictwa, za pośrednictwem telefonu lub systemów komputerowych. Minimalna wartość zlecenia odkupienia wynosi 100 (sto) złotych. Odkupienie jednostek uczestnictwa następuje w chwili wpisania do rejestru uczestników funduszu liczby odkupionych jednostek uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych jednostek uczestnictwa. Z zastrzeżeniem postanowień statutu, odkupienie jednostek uczestnictwa danej kategorii następuje po cenie wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa danej kategorii przez liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny.

Szczegółowe zasady odkupywania jednostek uczestnictwa opisane są w statucie Funduszu w § 34-37.

c) zamiany jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych:

Jednostki uczestnictwa mogą być przedmiotem zlecenia zamiany na jednostki uczestnictwa wskazanego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, tj. odkupienia jednostek uczestnictwa w Funduszu i zbycia jednostek uczestnictwa w innym funduszu temu samemu Uczestnikowi, pod warunkiem że statuty tych funduszy dopuszczają możliwość dokonania zamiany. Zamiana taka może być dokonana na jednostkach tej samej kategorii. Zamiany dokonuje się nie później niż w ciągu 7 dni po otrzymaniu zlecenia. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by zamiana taka nastąpiła w następnym dniu wyceny po dniu złożenia zlecenia.

Jeżeli odkupywanie jednostek uczestnictwa Funduszu oraz zbycie jednostek uczestnictwa w innym funduszu następuje na podstawie zlecenia zamiany, a wysokość stawki opłaty manipulacyjnej w obu funduszach jest taka sama, opłaty manipulacyjnej nie pobiera się.

W przypadku, gdy stawka opłaty manipulacyjnej pobierana przy zbywaniu jednostek uczestnictwa Funduszu byłaby wyższa niż stawka opłaty pobranej przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo, którego jednostki uczestnictwa odkupiono, pobierana będzie opłata w wysokości różnicy stawek obu opłat.

Szczegółowe zasady zamiany jednostek uczestnictwa opisane są w statucie Funduszu w § 33.

d) wypłat kwot z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa lub wypłat dochodów z Funduszu:

Fundusz niezwłocznie dokonuje wypłaty kwoty z tytułu odkupienia jednostek przez złożenie polecenia przelewu na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w rejestrze lub zleceniu odkupienia jednostek, z uwzględnieniem zasad prawidłowej gospodarki finansowej Funduszu oraz ochrony interesu Uczestników. W przypadku Uczestników, na rzecz których dokonywane były wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa w ramach zawartej z Funduszem umowy o grupowej formie oszczędzania, w szczególności w formie pracowniczego programu emerytalnego lub pracowniczego programu oszczędnościowego, Fundusz może dokonać wypłaty przekazem pocztowym na adres Uczestnika wskazany w rejestrze.

Uczestnik Funduszu, który zawarł z Funduszem umowę o zaliczkowej wypłacie środków pieniężnych, składając zlecenie odkupienia może złożyć wniosek o wypłatę zaliczki środków pieniężnych należnych Uczestnikowi w związku z dokonaniem przez Fundusz odkupienia jednostek uczestnictwa.

Dochody osiągnięte przez Fundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość aktywów Funduszu jak również odpowiednio zwiększają wartość jednostek uczestnictwa Funduszu. Fundusz nie będzie wypłacać tych dochodów jego Uczestnikom bez odkupywania jednostek uczestnictwa.

Szczegółowe zasady wypłat kwot z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa Funduszu omówione są w §§ 38 – 39 statutu Funduszu.

e) Zamiany jednostek uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na jednostki związane z innym subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych:

Nie ma zastosowania.

f) spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

W przypadku konieczności spełnienia świadczenia spowodowanego nieterminową realizacją zlecenia Uczestnika Funduszu, które to nieterminowe zlecenie nie było spowodowane okolicznościami leżącymi po stronie Uczestnika, Towarzystwo podejmie wszelkie dozwolone działania mające na celu zminimalizowanie ewentualnych strat Uczestnika Funduszu spowodowanych taką nieterminową realizacją zlecenia. W szczególności: (a) w przypadku nieterminowej realizacji zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa złożonego przez Uczestnika, Towarzystwo podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby liczba jednostek uczestnictwa nabytych ostatecznie przez Uczestnika odpowiadała liczbie jednostek uczestnictwa, które Uczestnik nabyłby w przypadku terminowej realizacji zlecenia; (b) w przypadku nieterminowej realizacji zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa złożonego przez Uczestnika, Towarzystwo podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby kwota faktycznie otrzymana przez Uczestnika w wyniku realizacji zlecenia była równa kwocie, którą Uczestnik otrzymałby w przypadku terminowej realizacji zlecenia, co obejmuje również wypłatę na rzecz Uczestnika odsetek ustawowych za okres nieterminowej realizacji zlecenia.

W przypadku ewentualnych strat Uczestników spowodowanych błędną wyceną aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, Towarzystwo podejmie wszelkie dozwolone działania mające na celu zminimalizowanie ewentualnych strat Uczestnika Funduszu spowodowanych taką błędną wyceną. W szczególności; (a) w przypadku zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa, Towarzystwo podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby liczba jednostek uczestnictwa nabytych ostatecznie przez Uczestnika odpowiadała liczbie jednostek uczestnictwa, które Uczestnik nabyłby w przypadku rozliczenia zlecenia nabycia złożonego przez Uczestnika przy uwzględnieniu prawidłowej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa; (b) w przypadku zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa, Towarzystwo podejmie dozwolone działania mające na celu zapewnienie, aby kwota faktycznie otrzymana przez Uczestnika w wyniku realizacji zlecenia była równa kwocie, którą Uczestnik otrzymałby w przypadku rozliczenia zlecenia odkupienia złożonego przez Uczestnika przy uwzględnieniu prawidłowej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Należy również podkreślić, iż wyrównanie ewentualnych strat, o których mowa powyżej, nastąpi niezwłocznie po wyliczeniu ich wielkości przez Towarzystwo, przy czym, w odniesieniu do zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa Towarzystwo będzie dążyć do zapewnienia, aby kwota faktycznie uzyskana przez Uczestnika była równa kwocie, którą Uczestnik uzyskałby w przypadku terminowego rozliczenia transakcji bądź istnienia prawidłowej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

10. Okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie jednostek uczestnictwa

W interesie Uczestników Funduszu może on zawiesić zbywanie lub odkupywanie jednostek uczestnictwa w sytuacjach przewidzianych przepisami prawa.

Zawieszenie zbywania

Fundusz inwestycyjny może zawiesić zbywanie jednostek uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów funduszu z przyczyn niezależnych od funduszu. W tym przypadku, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję, zbywanie jednostek uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

Zawieszenie odkupywania

Fundusz może zawiesić odkupywanie jednostek uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli:

1) w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez fundusz jednostek uczestnictwa oraz jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10 % wartości aktywów funduszu, lub

2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów funduszu z przyczyn niezależnych od funduszu.

W przypadkach, o których mowa powyżej, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:

1) odkupywanie jednostek uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy;

2) fundusz może odkupywać jednostki uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa.

11. Określenie rynków, na których zbywane są jednostki uczestnictwa

Jednostki uczestnictwa Funduszu są zbywane na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.

12. Zasady polityki inwestycyjnej Funduszu

12.1 Cel inwestycyjny Funduszu

Celem Funduszu jest osiąganie przychodów z lokat netto Funduszu. Fundusz dołoży wszelkich starań do realizacji celu inwestycyjnego, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

12.2 Główne kategorie lokat Funduszu

Fundusz lokuje swoje aktywa w instrumenty dłużne, w szczególności w bony oraz obligacje skarbowe o zmiennej i stałej stopie procentowej. Dodatkowo do 10% aktywów Funduszu może być lokowane w niepubliczne instrumenty dłużne.

12.3 Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu jest dążenie do realizacji celu inwestycyjnego wskazanego w statucie. Przy dokonywaniu lokat Fundusz kieruje się następującymi zasadami:

1) uzyskanie możliwie jak najwyższej stopy zwrotu z aktywów,

2) ograniczenie ryzyka niewypłacalności emitenta,

3) ograniczenie ryzyka rynkowego zmienności ceny papieru wartościowego,

4) ograniczenie ryzyka utraty wartości papieru wartościowego,

5) ograniczenie ryzyka stopy procentowej papieru wartościowego,

6) ograniczenie ryzyka braku płynności papieru wartościowego,

7) ograniczenie ryzyka kursowego walut.

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej Funduszu zostały określone w §§8-17 statutu Funduszu.

12.4 Wskazanie emitenta, gwaranta lub poręczyciela papierów wartościowych, w które Fundusz może lokować powyżej 35% aktywów Funduszu

Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską oraz w papiery wartościowe emitowane przez państwo członkowskie,

jednostkę samorządu terytorialnego, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, pod warunkiem że emitent (państwo członkowskie, jednostka samorządu terytorialnego, jednostka samorządu terytorialnego państwa członkowskiego) posiada odpowiedni rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Fitch, Standard&Poor's. Przy czym Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe poręczane lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w zdaniu poprzedzającym.

Fundusz może lokować do 35% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane przez państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie. Przy czym, Fundusz może lokować do 35% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w zdaniu poprzedzającym. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości aktywów Funduszu.

12.5 Dane o procentowym udziale w portfelu podstawowych rodzajów lokat Funduszu według stanu na koniec ostatniego roku

Procentowy udział w portfelu podstawowych lokat według stanu na koniec roku 2006 przedstawiał się następująco:

Dłużne papiery wartościowe:	88,00%
Pozostałe aktywa:	12,00%

12.6 Jeśli Fundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystykę indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Fundusz

Nie ma zastosowania

12.7 Jeżeli fundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wskazanie tej cechy

Nie ma zastosowania

12.8 Jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Funduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy

Fundusz dąży do minimalizacji ryzyk i zmienności wartości aktywów netto, jednakże ryzyka opisane poniżej w pkt 13 Prospektu oraz niezależne od Funduszu znaczące nabycia i/lub umorzenia mogą powodować przejściowe znaczące wahania wartości aktywów netto Funduszu.

12.9 Techniki, których przedmiotem są instrumenty finansowe, wykorzystywane przez Fundusz, a jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne wskazanie czy takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Funduszu, czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu oraz określenie wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Do technik, których przedmiotem są instrumenty finansowe, wykorzystywanych przez Fundusz należą: walutowe transakcje terminowe, transakcje sprzedaży i odkupu opcji walutowych, transakcje terminowe na stopę procentową (FRA), transakcje sprzedaży i kupna opcji na stopy procentowe, transakcje zamiany stóp procentowych (IRS), oraz walutowe transakcje zamiany stóp procentowych (CIRS). Powyższe techniki służą zawsze realizacji celów inwestycyjnych. Fundusz nie wykorzystuje w swojej polityce inwestycyjnej szczególnego rodzaju złożonych technik inwestycyjnych.

a) wskazanie czy umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Funduszu, czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą.

b) określenie wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Nie ma zastosowania.

12.10 Podmioty, których papiery wartościowe i wierzytelności mogą być przedmiotem lokat Funduszu, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, lub z którymi Fundusz może zawrzeć umowę, o której mowa w art. 107 ust. 2 pkt 2 i 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, jeżeli dokonania lokaty lub zawarcia umowy wymaga interes Uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów

Nie ma zastosowania.

13. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Fundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa Funduszu

13.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

Ryzyko rynkowe

Ryzyko inwestowania w jednostki uczestnictwa Funduszu związane jest z wahaniami rynkowej wyceny aktywów Funduszu.

Lokaty Funduszu mogą charakteryzować się dużą zmiennością ze względu na ryzyko zahamowania bądź spadku wzrostu gospodarczego, wzrostu inflacji oraz ogólną międzynarodową koniunkturą gospodarczą. Dłużne skarbowe papiery wartościowe, stanowiące decydującą część portfela papierów dłużnych, uważane są powszechnie za walory o niewielkim poziomie ryzyka. Jednak dłużne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu, szczególnie długoterminowe, narażone są na ryzyko zmiany stóp procentowych, co może spowodować zmiany ich cen, a tym samym wartości jednostek uczestnictwa Funduszu.

Wpływ na wartość dłużnych papierów wartościowych mają m.in. zmiany stóp procentowych, zmiany oczekiwań co do wiarygodności kredytowej emitentów papierów wartościowych a także zmiany płynności rynku finansowego.

Ryzyko kredytowe

Jednym z ryzyk, na które wyeksponowane będą lokaty Funduszu jest ryzyko kredytowe emitentów dłużnych papierów wartościowych, nabywanych przez Fundusz. Ryzyko to jest różne dla poszczególnych emitentów i związane jest ze zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań opisanych w warunkach emisji i które różnią się pomiędzy sobą w zależności od zdolności realizacji przez poszczególnych emitentów spłaty kapitału i odsetek w związku z zaciągniętymi zobowiązaniami. Ocena pozycji rynkowej, finansowej i majątkowej emitenta może wywierać wpływ na kształtowanie się ceny długu emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Funduszu a tym samym oddziaływać na wartość jednostek uczestnictwa Funduszu.

Jakiekolwiek opóźnienie lub nieprawidłowości w realizacji ww. zobowiązań przez emitenta może oznaczać poniesienie strat przez Fundusz, a tym samym mieć wpływ na wartość jednostki uczestnictwa Funduszu.

Działalność Funduszu związana jest również z istnieniem ryzyka kredytowego stron, z którymi zawierane są transakcje dotyczące papierów wartościowych. Przykładowo przy transakcjach odkupu (repurchase agreement) oraz transakcjach typu SWAP w przypadku utraty płynności lub niewypłacalności drugiej strony transakcji Fundusz może otrzymać płatność z opóźnieniem lub nie otrzymać jej w ogóle, co może mieć wpływ na płynność aktywów Funduszu, a nawet poniesienie strat przez Fundusz.

Zarządzający portfelem inwestycyjnym Funduszu będą zawierać w umowach postanowienia mające na celu ograniczenie lub wyłączenie przedmiotowych ryzyk w związku z realizacją poszczególnych transakcji. Czynności powyższe mogą jednakże czasami okazać się niewystarczające, w szczególności w zakresie zastosowania dostatecznych zabezpieczeń.

Ryzyko rozliczenia

Ograniczenia techniczne a także zawodność systemów informatycznych może spowodować nie dojście do rozliczenia transakcji lub brak terminowego przekazania środków pieniężnych.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości zakupu lub sprzedaży papieru wartościowego w krótkim czasie, w znacznej ilości i bez wpływania na poziom cen rynkowych jak i możliwością zapewnienia Uczestnikom Funduszu natychmiastowego umorzenia jednostek. Wielkość tego ryzyka zależna jest od wysokości obrotów na rynku, na którym notowany jest dany papier wartościowy, ilości danych instrumentów w obrocie oraz różnicą pomiędzy kwotowaniami kupna i sprzedaży. Konieczność zbycia mało płynnego papieru może wpłynąć na obniżenie jego wyceny.

Ryzyko walutowe

Wartość jednostki uczestnictwa jest nominowana w złotych, jednakże Fundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa nominowane w walutach obcych, zatem mogą na wartość jednostki oddziaływać zarówno pozytywnie, jak i negatywnie zmiany prawa dewizowego jak i zmiany kursów walutowych.

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Fundusz powierza przechowywanie swoich aktywów jedynie wiarygodnym partnerom i w zgodzie z regulacjami prawa. Tym nie mniej może zaistnieć sytuacja utraty całości lub części posiadanych przez Fundusz aktywów.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Polski rynek kapitałowy jest nadal w początkowej fazie rozwoju. Ograniczona liczba dostępnych instrumentów finansowych na rynku kapitałowym może utrudnić odpowiednie zdywersyfikowanie portfela inwestycyjnego Funduszu oraz możliwość jego zabezpieczenia. Ograniczona płynność rynków finansowych, przerwy w funkcjonowaniu (święta narodowe) powodują, iż mogą występować trudności z szybkim nabyciem lub sprzedażą określonej liczby papierów wartościowych.

13.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności ryzyka

Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Fundusz może zawierać transakcje terminowe w celu zabezpieczenia ryzyka wynikającego z inwestowania w określone aktywa (instrumenty bazowe). Zawarcie transakcji terminowej zabezpieczającej przed spadkiem wartości instrumentu bazowego może pozbawić Fundusz korzyści wynikającej ze wzrostu wartości tego instrumentu.

Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

Uczestnik Funduszu powinien wziąć pod uwagę możliwość zajścia szczególnych okoliczności dotyczących Funduszu, pozostających poza wpływem Uczestnika, lub na które wpływ a jest ograniczony. Do takich okoliczności należą w szczególności takie zdarzenia, jak likwidacja Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, zmiana Depozytariusza, zmiana Agenta Transferowego lub podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa Fundusz albo innych podmiotów obsługujących Fundusz, połączenie Funduszu z innymi funduszami inwestycyjnymi.

Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Nie ma zastosowania.

Ryzyko inflacji

Należy zwrócić uwagę, iż w otoczeniu gospodarczym istnieje ryzyko utraty wartości realnej papierów wartościowych lub innych aktywów ze względu na wzrost inflacji.

Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Z uwagi na brak stabilności systemu podatkowego w Polsce, nie jest wykluczone, że zostaną wprowadzone zmiany w obowiązujących przepisach podatkowych, powodujące większe niż dotychczas obciążenia podatkowe Uczestników Funduszu a w konsekwencji zmniejszenie opłacalności inwestowania w jednostki uczestnictwa Funduszu.

14. Określenie profilu inwestora

Inwestor akceptujący niewielki poziom ryzyka, chcący zachować wartość inwestycji, akceptujący zysk nieco wyższy od lokat bankowych lub na poziomie lokat bankowych.

15. Obowiązki podatkowe Funduszu lub jego Uczestników, związane z jednostkami uczestnictwa Funduszu

15.1 Opodatkowanie Funduszu

Fundusz, będąc funduszem inwestycyjnym otwartym, posiada osobowość prawną, w związku z czym podlega przepisom Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwalnia się od podatku dochodowego fundusze inwestycyjne utworzone na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Opodatkowanie dochodów Funduszu związanych z lokowaniem aktywów poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej odbywać się będzie zgodnie z przepisami państwa, w którym dochody te zostaną osiągnięte, z uwzględnieniem postanowień właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, jeżeli umowa taka została zawarta przez to państwo z Rzeczpospolitą Polską.

15.2 Opodatkowanie Uczestników Funduszu

a) osoby fizyczne

Zasady opodatkowania dochodu uzyskanego przez Uczestnika Funduszu inwestycyjnego z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa reguluje art. 30a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zgodnie z przywołanym przepisem, od uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochodów z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych pobiera się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% uzyskanego dochodu.

Obok wypłacanych podatnikowi dochodów Funduszu, dochodem wynikającym z posiadania jednostek uczestnictwa jest również dochód uzyskany z ich odkupienia przez fundusz inwestycyjny, ustalany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z tego tytułu, a wydatkami poniesionymi na nabycie jednostek uczestnictwa. Wydatki powyższe stanowią dla podatnika koszt uzyskania przychodów dopiero w momencie odkupienia jednostek uczestnictwa przez fundusz inwestycyjny. Jednak w przypadku otrzymania przez inwestora wypłaty z funduszu, jeżeli żadne jednostki uczestnictwa nie podlegają odkupieniu, wówczas inwestor nie ma możliwości odliczenia wydatków poniesionych przez niego na nabycie jednostek uczestnictwa. Jeżeli nie jest możliwe określenie, które jednostki uczestnictwa podlegają odkupieniu, wówczas przyjmuje się, że odkupienie dotyczy jednostek uczestnictwa nabytych przez inwestora po najwyższej cenie (tzw. zasada HIFO - "najwyższe przyszło, pierwsze wyszło", ang. High In First Out). Zasadę tę stosuje się oddzielnie w odniesieniu do poszczególnych rachunków inwestycyjnych. Należy zaznaczyć, że od dochodu takiego nie są odejmowane żadne kwoty z tytułu strat w związku z uczestnictwem w polskich lub zagranicznych funduszach inwestycyjnych, a także innych strat z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych, poniesionych w tym samym roku podatkowym lub w latach poprzednich.

Dochodów uzyskanych przez osoby fizyczne z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych, określonych w art. 27 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zryczałtowany podatek dochodowy jest pobierany i rozliczany przez płatnika, czyli podmiot dokonujący wypłaty na rzecz podatnika. Podatnicy nie składają odrębnych zeznań podatkowych z tytułu uzyskanego dochodu.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 5a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych wolne od podatku dochodowego są kwoty zwracane przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych w związku z wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie funduszu inwestycyjnego - do wysokości wpłat wniesionych do funduszu.

b) osoby prawne

Zasady opodatkowania dochodu uzyskanego przez Uczestnika Funduszu z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa reguluje Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych znajdująca zastosowanie do opodatkowania dochodów osób prawnych, spółek kapitałowych w organizacji oraz jednostek organizacyjnych nie mających osobowości prawnej, z wyjątkiem spółek cywilnych oraz osobowych spółek handlowych. Podatnicy mający siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej

Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania.

Zgodnie z art. 7 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym jest dochód bez względu na rodzaj źródeł przychodów, z jakich dochód ten został osiągnięty. Zgodnie z art. 12 ust. 1 pkt 4a przychodem Uczestników Funduszu inwestycyjnego są otrzymane dochody funduszu. Dochodem wynikającym z posiadania jednostek uczestnictwa jest również dochód uzyskany z ich odkupienia przez emitenta, ustalany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z tego tytułu, a wydatkami poniesionymi na nabycie jednostek uczestnictwa. Wydatki powyższe stanowią dla podatnika koszt uzyskania przychodów dopiero w momencie odkupienia jednostek uczestnictwa. Jednak w przypadku otrzymania przez Uczestnika wypłaty z funduszu, jeżeli żadne jednostki uczestnictwa nie podlegają odkupieniu, wówczas Uczestnik nie ma możliwości odliczenia wydatków poniesionych przez niego na nabycie jednostek uczestnictwa.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, dochody Uczestnika funduszu inwestycyjnego z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa podlegają podatkowi dochodowemu w wysokości 19% podstawy opodatkowania.

c) osoby zagraniczne

Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy niemający w Polsce siedziby, ani zarządu podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko w zakresie dochodów osiąganych w Polsce. Ponieważ ustawodawca nie określił kryteriów ustalania miejsca uzyskania dochodów, to nie jest do końca jasne, jakie dochody należy kwalifikować do „osiągniętych w Polsce".

W praktyce, za uzyskane w Polsce uważa się m.in.: (i) dochody osiągane przez nierezydentów z tytułu odsetek od zainwestowanego w Polsce kapitału (z tytułu udzielonych polskim podmiotom pożyczek, kredytów, w tym tzw. kredytu kupieckiego, zakupu obligacji, od lokat, itd.); (ii) dochody osiągane przez nierezydentów z tytułu udziału w zysku polskiej osoby prawnej (tak Ministerstwo Finansów w piśmie z dnia 24 lipca 2001 r., znak: PB4/AK-8214-1045-2777/01). W świetle powyższego wydaje się, że dochody wypłacane przez polski fundusz inwestycyjny należałoby uznać za dochody uzyskane w Polsce.

W konsekwencji, dochody zagranicznych Uczestników Funduszu będą podlegały opodatkowaniu polskim podatkiem dochodowym na zasadach przedstawionych w pkt a) i b) powyżej.

Należy jednak zauważyć, że Uczestnicy mający siedzibę w państwach, z którymi Polska podpisała umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, będą mogli skorzystać z zasad opodatkowania przewidzianych w tych umowach (obniżone stawki podatkowe lub zwolnienie od opodatkowania w Polsce). Jednakże w wypadku dochodów, od których podatek powinien zostać pobrany przez Fundusz, jako płatnika, zastosowanie wynikającej z takiej umowy obniżonej stawki podatku lub też niepobranie podatku, uzależnione będzie od przedstawienia przez Uczestnika certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwe organa skarbowe państwa jego siedziby.

Należy zwrócić uwagę na fakt, iż nie jest jasne, w jaki sposób należy stosować polskie umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania do dochodów z funduszy inwestycyjnych. W szczególności, problemem jest prawidłowe wskazanie kategorii dochodów, do której należałoby zaliczyć zyski z funduszy. W rezultacie, nie sposób jednoznacznie ustalić, czy zyski te będą podlegały polskiemu podatkowi dochodowemu, w szczególności podatkowi pobieranemu u źródła (ang. withholding

tax), a jeżeli tak, to według jakiej stawki, czy też dochody te będą zwolnione od opodatkowania w Polsce. Wydaje się jednak, że w świetle umów o unikaniu podwójnego opodatkowania dochody te potencjalnie można byłoby uznać za: (i) dywidendy; (ii) odsetki; (iii) zyski przedsiębiorstw (ang. business profits) lub tzw. „inne dochody"; (iv) możliwe jest również przyjęcie koncepcji zakładającej swego rodzaju „przejrzystość" funduszu inwestycyjnego - wypłacane przez niego dochody należałoby w takim wypadku kwalifikować zgodnie z rodzajem dochodów uzyskanych przez ten fundusz i wypłacanych Uczestnikom.

16. Sposób dysponowania dochodami Funduszu

Dochody osiągnięte przez Fundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość aktywów Funduszu jak również odpowiednio zwiększają wartość jednostek uczestnictwa Funduszu. Fundusz nie będzie wypłacać tych dochodów jego Uczestnikom bez odkupywania jednostek uczestnictwa.

17. Częstotliwość dokonywania wyceny aktywów Funduszu, ustalania wartości aktywów netto Funduszu oraz wartości aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa, a także wskazanie częstotliwości i miejsc publikowania ceny zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa lub wskazanie przepisów Statutu odnoszących się do tych kwestii, a także wskazanie dnia i godziny w tym dniu, w którym najpóźniej jest publikowana wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, ustalona w danym dniu wyceny

Częstotliwość dokonywania wyceny aktywów Funduszu, ustalania wartości aktywów netto Funduszu oraz wartości aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa, a także wskazanie częstotliwości i miejsc publikowania ceny zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa znajdują się w § 60 i § 61 statutu Funduszu. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, ustalona w danym dniu wyceny, publikowana jest najpóźniej do końca dnia roboczego następującego po dniu wyceny.

17a. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną

Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu

1. Wycena aktywów Funduszu oraz ustalenie wartości aktywów netto Funduszu i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa dokonywana jest w dniach wyceny, przypadających na wszystkie dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
2. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu pomniejszonych o wartość zobowiązań Funduszu w dniu wyceny.
3. Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa jest równa wartości aktywów netto Funduszu, w dniu wyceny, podzielonej przez całkowitą liczbę jednostek uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.
4. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w rozumieniu art. 28 ust. 6 Ustawy o Rachunkowości w dniu wyceny, z zastrzeżeniem zasad wyceny:
   - dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku,
   - papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu,

- zobowiązań z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu.

5. 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.
6. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wycenia się w następujący sposób:
   1) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – w oparciu o:
      a) ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem że gdy wycena aktywów funduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs,
      b) w przypadku braku kursu zamknięcia, o którym mowa w pkt 1 lit. a – inną ustaloną przez rynek wartość stanowiącą jego odpowiednik, w szczególności 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, w oparciu o wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą według metod wyceny określonych w ust. 8,
   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.
7. Fundusz w celu pełnego ujęcia transakcji z dnia wyceny będzie określał w dniu dokonywania wyceny ostatnie dostępne kursy, o których mowa w ust. 6, o godzinie 23.00.
8. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną na podstawie:
   1) nietransakcyjnego kursu fixingowego z dnia wyceny ustalonego na MTS-CeTO S.A. a w przypadku jego braku,
   2) średniej w dniu wyceny z pochodzących z rynku aktywnego najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży bądź wyłącznie w ofertach kupna jest niedopuszczalne, a w przypadku jej braku
   3) wartości oszacowanej składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi (Bloomberg, a przy jego braku Reuters, a przy jego braku Barra), o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, a w przypadku jej braku

4) publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika lokat, w szczególności 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.

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, listów zastawnych, weksli i depozytów – skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny,

2) w przypadku lokat innych niż w pkt 1 – wartości godziwej spełniającej warunki określone w ust. 8.

11. 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.

1) 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, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną wykupu danej obligacji a ceną, po jakiej Fundusz wycenił obligację w ostatnim dniu notowania.

12. Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku Fundusz wycenia według zasad określonych w ust. 6. Kontrakty terminowe zawarte poza aktywnym rynkiem wycenia się według wartości godziwej, o której mowa w ust. 8.

13. W dniu wyceny zobowiązania Funduszu z tytułu wystawionych opcji notowanych na aktywnym rynku ustala się według wartości godziwej wystawionych opcji, wycenionych zgodnie z metodami określonymi w ust. 6-10.

14. 14. Jednostki uczestnictwa wyceniane są według ostatniej ogłoszonej przez Fundusz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa przy uwzględnieniu wszystkich istotnych zmian wartości godziwej w okresie pomiędzy ogłoszeniem wartości jednostki, a godziną w dniu wyceny, wskazaną w ust. 7.

15. Papiery wartościowe notowane na zagranicznych rynkach:

1) wycenia się w sposób określony w ust. 6, przy czym w zakresie kryterium wyboru rynku głównego stosuje się odpowiednio postanowienia ust. 9,

2) zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie kraju notowania lub – 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.

16. 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. 15.

17. Zmiany w stosowanych przez Fundusz zasadach wyceny będą publikowane w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.

Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną

OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Banku Handlowego S.A.

Dokonaliśmy oceny metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Inwestycyjnego Otwartego CitiObligacji (dalej zwany: Funduszem) zamieszczonych w punkcie 17a „Określenie Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną" Rozdziału III Prospektu Informacyjnego Funduszu, zaktualizowanego w dniu 15 maja 2006 roku.

Metody i zasady wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych określone są w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 roku, nr 231, poz. 2318 z późniejszymi zmianami) (dalej zwane: Rozporządzeniem). Opis przyjętej przez Fundusz polityki inwestycyjnej zamieszczony jest w Rozdziale „Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Funduszu" Statutu Funduszu.

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Banku Handlowego S.A. jest odpowiedzialny za wybór odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Funduszu oraz za przyjęcie polityki inwestycyjnej. Naszym zadaniem było wydanie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z wymienionym powyżej Rozporządzeniem oraz o zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Funduszu.

Prace związane z wydaniem niniejszego oświadczenia przeprowadziliśmy stosownie do postanowień normy numer 5 wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanej przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000. Przepisy te wymagają, aby nasze prace zostały zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie oświadczenia dotyczącego metod i zasad wyceny aktywów Funduszu.

Naszym zdaniem, opisane metody i zasady wyceny aktywów Funduszu Inwestycyjnego Otwartego CitiObligacji są zgodne z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 roku, nr 231, poz. 2318 z późniejszymi zmianami) oraz są zgodne i kompletne z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

Nie jest naszym obowiązkiem dokonywanie aktualizacji oświadczenia, po dniu jego wydania, w związku ze zmianami metod i zasad wyceny aktywów lub zmianami polityki inwestycyjnej Funduszu wprowadzonymi po dacie niniejszego oświadczenia.

.....
Biegły rewident nr 796/1670
Bogdan Dębicki, Członek Zarządu

.....
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 796/1670
Bogdan Dębicki, Członek Zarządu

.....
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
David Pozzecco, Dyrektor

Warszawa, 15 maja 2006 r.

18. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Fundusz

18.1 Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Informacje o kosztach obciążających Fundusz, ich rodzajach, maksymalnej wysokości oraz sposobie kalkulacji i naliczania zawarte są w § 58 statutu Funduszu.

18.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC") oraz sposobu jego obliczania

WKC=0,0165

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) oblicza się według wzoru:

WKC = Kt/WANt

gdzie:
WAN - oznacza średnią wartość aktywów netto funduszu,
K - oznacza koszty operacyjne funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem:

1) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5) wartości świadczeń dodatkowych,
t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

Okres, za który są przedstawiane dane (t) obejmuje od 1.01.2006 r. do 31.12.2006

18.3 Opis zakładanej struktury kosztów

Towarzystwo otrzymuje ze środków Funduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich.

Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa powyżej, Fundusz pokrywa następujące nielimitowane koszty w związku z prowadzoną działalnością:

1) wynagrodzenie Depozytariusza określone w umowach zawartych przez Fundusz,

2) prowizje maklerskie i inne związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych oraz praw majątkowych, opłaty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu oraz prowizje i opłaty bankowe, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne ewentualne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych, a także koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz,

3) podatki i opłaty, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,

Ponadto, poza wynagrodzeniem Towarzystwa, o którym mowa powyżej, Fundusz pokrywa również następujące koszty:

1) koszty likwidacji Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów netto Funduszu z dnia rozpoczęcia likwidacji, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Funduszu,

2) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Funduszu w związku z koniecznością ochrony praw Uczestników, przy czym łączna wysokość kosztów takiego doradztwa w roku kalendarzowym nie może przekroczyć 0,1% średniej rocznej wartości aktywów netto Funduszu w roku kalendarzowym.

Towarzystwo pokrywa wszystkie koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu, nie wymienione powyżej.

Koszty obciążające Fundusz są szczegółowo opisane w § 58 statutu Funduszu.

18.4 Wskazanie wszystkich kosztów Funduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Do wskaźnika nie są włączone koszty transakcyjne Depozytariusza.

18.5 Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia jednostki uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

Fundusz ustala stawki opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii A, kategorii I oraz kategorii V w tabeli opłat.

W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii A i V Fundusz pobiera opłatę manipulacyjną przy ich zbyciu. Opłata manipulacyjna z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa kategorii A i V, pobierana zgodnie z tabelą opłat, nie może być wyższa niż 1% wartości dokonanej wpłaty.

W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii S i E Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej z tytułu ich zbycia i odkupienia

Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przez Towarzystwo w związku z wpłatami na IKE wynosi 900 zł. Stawki opłaty manipulacyjnej, której podlegają wpłaty na IKE określa tabela opłat. Wysokość opłaty określa umowa o prowadzenie IKE. Opłacie manipulacyjnej podlega tylko pierwsza wpłata do IKE. Od kolejnych wpłat do IKE nie pobiera się opłaty manipulacyjnej, z zastrzeżeniem postanowień statutu.

Zasady pobierania opłat manipulacyjnych w przypadku zamiany jednostek uczestnictwa Funduszu na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo określa § 33 ust. 3 i 4 statutu.

18.6 Wskazanie miejsc, w których Uczestnik może otrzymać informacje o wysokości wskaźnika WKC za poprzednie okresy

Siedziba Legg Mason TFI S.A.

18.7 Wskazanie Stopy Obrotu Portfela („wskaźnik SOP"), oraz sposobu jego obliczania

SOP= 3411%

Stopę Obrotu Portfela (wskaźnik SOP) oblicza się według wzoru:

SOP = [(T1-T2)t/WANt] x 100 %

gdzie:
T1 - oznacza całkowitą wartość wszystkich dokonanych przez fundusz transakcji nabycia i zbycia papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub tytułów uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych lub instytucjach zbiorowego inwestowania, a w przypadku specjalistycznego funduszu otwartego stosującego ograniczenia inwestycyjne funduszu zamkniętego - także transakcji nabycia i zbycia praw, o których mowa w art. 147 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych,
T2 - oznacza całkowitą wartość zbytych i odkupionych jednostek uczestnictwa funduszu,
WAN - oznacza średnią wartość aktywów netto funduszu,
t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

Okres, za który są przedstawiane dane (t) obejmuje od 1.01.2006 r. do 31.12.2006

18.8 Wskazanie miejsc, w których Uczestnik może otrzymać informacje o wysokości wskaźnika SOP za poprzednie okresy

Siedziba Legg Mason TFI S.A.

18.9 Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Funduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Funduszu

Nie ma zastosowania.

18.10 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za

zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Towarzystwo otrzymuje ze środków Funduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich wynoszące:

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A kwotę nie większą niż 2,0%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii A w danym roku,

2) dla jednostek uczestnictwa kategorii I kwotę nie większą niż 2,0%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii I w danym roku,

3) dla jednostek uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 1,0%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii E w danym roku,

4) dla jednostek uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 2,0%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii S w danym roku,

5) dla jednostek uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 2,0%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii V w danym roku.

Wynagrodzenie obliczane jest każdego dnia wyceny od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca.

Art. 101 ust. 5 nie ma zastosowania.

18.11 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot

Nie ma zastosowania.

18.12 Wskazanie świadczeń dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych świadczeń na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

Nie ma zastosowania.

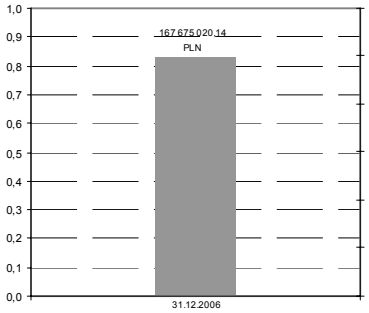
18.13 Wskazanie wpływu umów i porozumień, o których mowa w pkt 18.11 na interes Uczestników Funduszu

Nie ma zastosowania.

19. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym

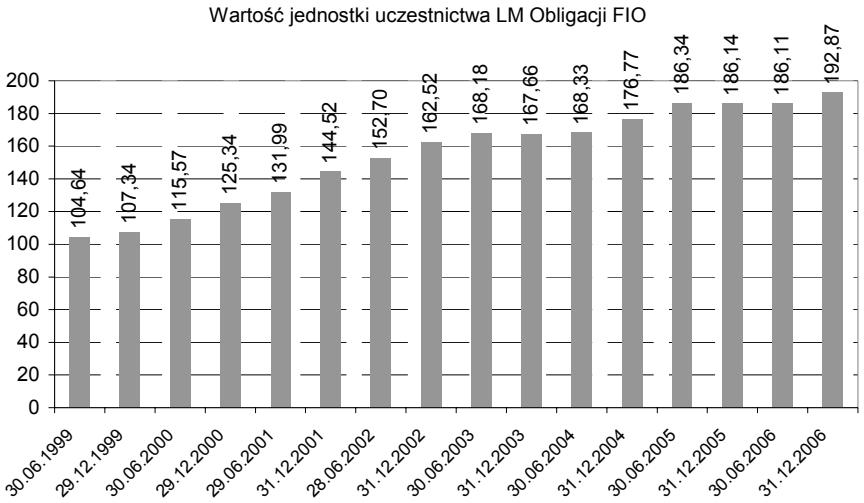
19.1 Wartość aktywów netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

31 grudnia 2006 167 675 020,14 PLN



19.2 Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec każdego miesiąca w okresie pierwszych pięciu lat obrotowych, a jeśli Fundusz prowadzi działalność dłużej niż pięć lat – na koniec pierwszego półrocza i na koniec roku w okresie ostatnich dziesięciu lat obrotowych.

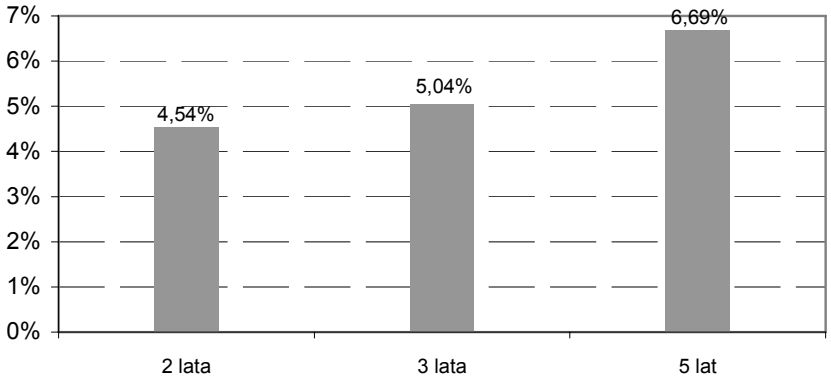
Data	Wartość JU w zł
30 czerwca 1999	104,64
29 grudnia 1999	107,34
30 czerwca 2000	115,57
29 grudnia 2000	125,34
29 czerwca 2001	131,99
31 grudnia 2001	144,52
28 czerwca 2002	152,70
31 grudnia 2002	162,52
30 czerwca 2003	168,18
31 grudnia 2003	167,66
30 czerwca 2004	168,33
31 grudnia 2004	176,77
30 czerwca 2005	186,34
31 grudnia 2005	186,14
30 czerwca 2006	186,11
31 grudnia 2006	192,87



19.3 Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Funduszu za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat

2 lata:	4,54%
3 lata:	5,04%
5 lat:	6,69%

Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa LM Obligacji FIO za ostatnie 2, 3 i 5 lat



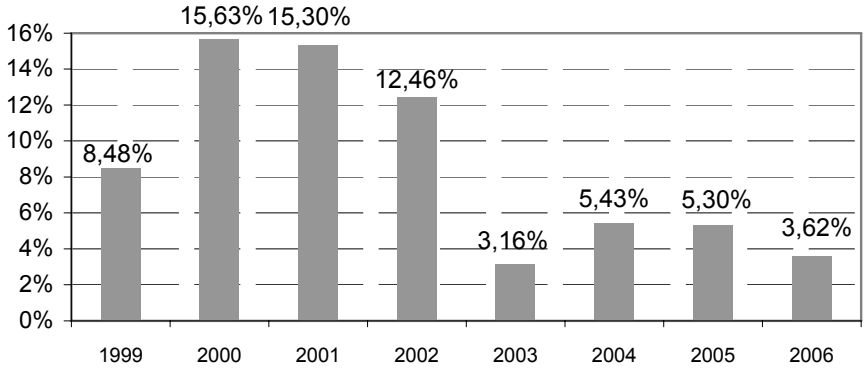
Ponieważ pierwsza wycena jednostek uczestnictwa Funduszu miała miejsce w miesiącu styczniu 1999 r., przedstawienie pozostałych danych określonych w Rozporządzeniu nie jest możliwe na dzień sporządzenia Prospektu.

19.4 Wielkość rocznej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Funduszu, obliczonej odrębnie dla każdego z 10 lat obrotowych

1999	8,48%
2000	15,63%
2001	15,30%
2002	12,46%

2003	3,16%
2004	5,43%
2005	5,30%
2006	3,62%

Roczne stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa LM Obligacji FIO



Ponieważ pierwsza wycena jednostek uczestnictwa Funduszu miała miejsce w miesiącu styczniu 1999 r., przedstawienie pozostałych danych określonych w Rozporządzeniu nie jest możliwe na dzień sporządzenia Prospektu.

19.5 Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), określonego w statucie Funduszu, lub jeżeli statut nie określa wzorca - określonego przez Fundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce.

Od 1 grudnia 2006 r. punktem odniesienia dla oceny realizacji celu inwestycyjnego w okresach dwuletnich jest zmiana indeksu "Citigroup Poland Government Bond Index All Maturities Local Terms", prezentującego stopę zwrotu ważoną udziałami w łącznej wartości emisji polskich skarbowych papierów dłużnych o terminie zapadalności powyżej 1 roku. Indeks ten jest publikowany na stronie SBPLL <Index> sewisu Bloomberg.

Indeks ten wyliczany jest w okresach miesięcznych według wzoru::

$$Index_m = Index_{m-1} \times \left[\frac{Citigroup_Poland_GBI_All_Maturities_m}{Citigroup_Poland_GBI_All_Maturities_{m-1}} \right]$$

Gdzie;

$Citigroup_Poland_GBI_All_Maturities_m$ – wartość indeksu "Citigroup Poland Government Bond Index All Maturities Local Terms" na koniec danego okresu

$Citigroup_Poland_GBI_All_Maturities_{m-1}$ – wartość indeksu "Citigroup Poland Government Bond Index All Maturities Local Terms" na koniec poprzedniego okresu

$Index_m$ – wartość wyliczonego indeksu na koniec danego okresu

$Index_{m-1}$ – wartość wyliczonego indeksu na koniec poprzedniego okresu

W okresie od 27 kwietnia 2002 r. do 1 grudnia 2006 r. punktem odniesienia dla oceny realizacji celu inwestycyjnego w okresach rocznych była reinwestowana miesięcznie suma:

a) średnia arytmetyczna ze średnich ważonych rentowności bonów skarbowych 52-tygodniowych oferowanych na wszystkich przetargach w miesiącu i publikowanych przez Narodowy Bank Polski, przeliczonej na liczbę dni w miesiącu, z wagą 0,7, oraz

b) miesięcznej zmiany indeksu „Poland Bond Idx" wyliczanego i publikowanego przez Serwis „Reuters" na stronie PLBI=RR, a w przypadku braku możliwości uzyskania informacji o wartości tego indeksu, inny indeks o podobnym charakterze z wagą 0,3.

W okresie od 04.01.1999 r. do 26.04.2002 r. punktem odniesienia dla oceny realizacji celu inwestycyjnego w okresach rocznych była:

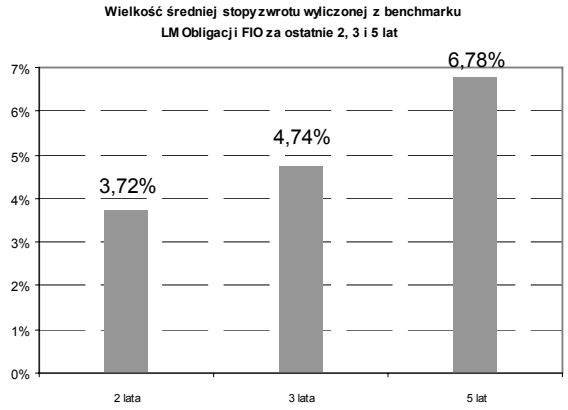
a) stopa inflacji (miesięczny wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych publikowany przez Prezesa GUS) z wagą 0,5.

b) rentowność 13 tygodniowych bonów skarbowych z wagą 0,5 (średnia arytmetyczna ze średnich ważonych rentowności bonów skarbowych 13-tygodniowych).

19.6 Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 19.3 i 19.4

Średnia stopa zwrotu, wyliczona zgodnie z benchmarkiem, za ostatnie:

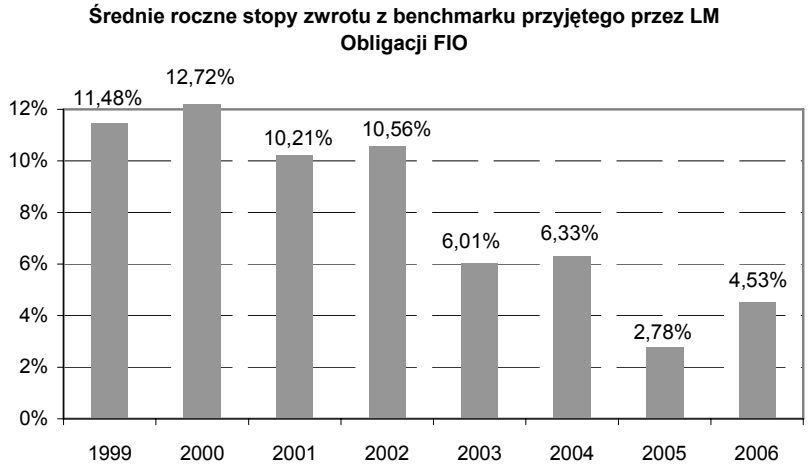
2 lata:	3,72%
3 lata:	4,74%
5 lat:	6,78%



Roczna stopa zwrotu, wyliczona zgodnie z benchmarkiem:

1999	11,48%
2000	12,72%
2001	10,21%
2002	10,56%
2003	6,01%
2004	6,33%
2005	2,78%

2006 4,53%



Ponieważ pierwsza wycena jednostek uczestnictwa Funduszu miała miejsce w miesiącu styczniu 1999 r., przedstawienie danych określonych w Rozporządzeniu dla wszystkich okresów, o których mowa w pkt 19.3 a także przedstawienie pozostałych danych określonych w Rozporządzeniu dla okresu, o którym mowa w pkt 19.4 nie jest możliwe na dzień sporządzenia Prospektu.

19.7 Informacja, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika Funduszu z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości

Towarzystwo niniejszym zastrzega, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

19.8 Wskazanie źródła pochodzenia danych, o których mowa w pkt 19.1 i 19.2

Dane pochodzą z księgowości Funduszu.

20. Informacja o utworzeniu rady inwestorów w specjalistycznym funduszu inwestycyjnym otwartym

Nie ma zastosowania.

Rozdział 4
Dane o Depozytariuszu

Legg Mason Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Legg Mason Zrównoważony Środkowoeuropejski Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Legg Mason Senior Specjalistycznego Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Legg Mason Pieniężny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Legg Mason Obligacji Fundusz Inwestycyjny Otwarty

1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza, wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Firma:	ING Bank Śląski Spółka Akcyjna w Katowicach Bank może używać skrótu firmy „ING Bank Śląski S.A.”
Siedziba:	Katowice
Adres:	40-086 Katowice ul. Sokolska 34 tel. (32) 357 70 00 tel. (22) 820 40 00

2. Data rozpoczęcia wykonywania obowiązków Depozytariusza

ING Bank Śląski S.A. rozpoczął wykonywania obowiązków Depozytariusza w stosunku do:

Legg Mason Akcji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego - w dniu 21 grudnia 1998 r.

Legg Mason Zrównoważony Środkowoeuropejski Funduszu Inwestycyjnego Otwartego - w dniu 21 grudnia 1998 r.

Legg Mason Senior Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego - w dniu 31 marca 1999 r.

Legg Mason Pieniężny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego - w dniu 21 grudnia 1998 r.

Legg Mason Obligacji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego - w dniu 21 grudnia 1998 r.

3. Wskazanie, czy Depozytariusz jest spółką publiczną w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej

Depozytariusz jest spółką publiczną w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej, na mocy decyzji Komisji Papierów Wartościowych z dnia 3 września 1993 r.

4. Wysokość kapitałów własnych Depozytariusza na ostatni dzień bilansowy

Zgodnie z art. 71 pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych umowę o prowadzenie rejestru aktywów funduszu inwestycyjnego można zawrzeć z bankiem krajowym, którego fundusze własne wynoszą co najmniej 100.000.000,00 zł. ING Bank Śląski S.A. spełnia obydwa te wymogi, niezbędne do pełnienia funkcji Depozytariusza.

Wysokość kapitałów własnych ING Banku Śląskiego S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2006 r. przedstawiała się następująco (w tys. zł):

Kapitał akcyjny	130,100
Kapitał zapasowy - nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	993,750

Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	42,830
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów trwałych	40,458
Zyski zatrzymane	2,408,836

W dniu 1 października 2001 r. ING Bank Śląski S.A. podpisał z ING Bank N.V. z siedzibą w Amsterdamie (ING Bank N.V.) umowę wniesienia aportem przedsiębiorstwa ING Bank N.V. Oddział w Warszawie do ING Banku Śląskiego S.A. jako pokrycie akcji objętych w podwyższonym kapitale zakładowym. Przedmiotem umowy jest należące do ING Bank N.V., wycenione na 993.750.000 zł przedsiębiorstwo ING Bank N.V. Oddział w Warszawie z siedzibą w Warszawie przy Placu Trzech Krzyży 10/14, wpisane do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy - XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000024014 (Przedsiębiorstwo). ING Bank N.V. wniósł Przedsiębiorstwo jako wkład niepieniężny na pokrycie objętych przez siebie w podwyższonym kapitale zakładowym ING Banku Śląskiego S.A. 3.750.000 Akcji serii „B" o wartości nominalnej 10,00 zł każda i cenie emisyjnej 265,00 zł. Przedsiębiorstwo zostało wniesione w całości, bez żadnych wyłączeń w dniu podpisania przedmiotowej umowy.

5. Firma oraz siedziba akcjonariuszy Depozytariusza, wraz z podaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy

ING Bank N.V. z siedzibą: Amstelveenseweg 500, 1081 KL Amsterdam, posiada 9.757.500 akcji, co daje 75% głosów na walnym zgromadzeniu Depozytariusza.

Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK z siedzibą w Warszawie przy ul. Prostej 70, posiada 850.000 akcji, co daje 6,53% głosów na walnym zgromadzeniu Depozytariusza.

6. Firma i siedziba podmiotu dominującego wobec Depozytariusza ze wskazaniem cech tej dominacji

Podmiotem dominującym Depozytariusza jest spółka ING Bank N.V. z siedzibą: Amstelveenseweg 500, 1081 KL Amsterdam posiadająca 9.757.500 akcji (75% akcji) Depozytariusza reprezentujących 75 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Depozytariusza.

Z racji posiadania większości głosów na walnym zgromadzeniu Depozytariusza spółka ING Bank N.V. jest podmiotem dominującym wobec Depozytariusza na podstawie art. 4 pkt 14 lit. a Ustawy o Ofercie Publicznej oraz art. 4 pkt 4 lit. a Kodeksu Spółek Handlowych.

7. Zakres obowiązków Depozytariusza

a) wobec Funduszu:

Zgodnie z zawartą umową, Depozytariusz zobowiązany jest rejestrować aktywa Funduszu oraz przyjmować i bezpiecznie przechowywać aktywa Funduszu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Umowa została zawarta przez Towarzystwo, jednakże z chwilą wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych Fundusz wstąpił w prawa i obowiązki z tytułu umowy z Depozytariuszem. Umowa o przechowywanie aktywów Funduszu nakłada na Depozytariusza obowiązek prowadzenia i przechowywania dokumentacji zawierającej dane o przechowywanych aktywach Funduszu zgodnie z przepisami obowiązującego prawa.

Zgodnie z art. 72 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych obowiązki Depozytariusza wynikające z umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu obejmują:

1) prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w tym aktywów zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu przez Depozytariusza;

2) zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie jednostek uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu;

3) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu;

4) zapewnienie, aby wartość netto aktywów Funduszu i wartość jednostki uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu;

5) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem Funduszu;

6) wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem Funduszu.

Depozytariusz może zawierać umowy, wymienione w punkcie 1, również z bankami lub instytucjami finansowymi, które mają siedzibę poza obszarem Rzeczypospolitej Polskiej.

Depozytariusz zapewnia zgodne z prawem i Statutem Funduszu wykonywanie obowiązków Funduszu, o których mowa powyżej, co najmniej przez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz nadzorowanie doprowadzania do zgodności tych czynności z prawem i Statutem Funduszu.

Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych stanowi, że w sytuacji, gdy Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o przechowywanie aktywów Funduszu albo wykonuje je nienależycie:

1) Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję,

2) Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza.

W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza, w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

b) wobec Uczestników Funduszu:

Depozytariusz jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić Komisję Papierów Wartościowych i Giełd, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu. Zgodnie z art. 75 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie prowadzenia rejestru aktywów Funduszu lub występowania, w imieniu Uczestników Funduszu, z powództwem, o którym mowa w kolejnym akapicie. Odpowiedzialność Depozytariusza nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu oraz z tego powodu, że Depozytariusz zawarł na rzecz Funduszu umowę o przechowywanie części lub całości aktywów Funduszu z innym podmiotem, o którym mowa w art. 72 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Depozytariusz jest również obowiązany do występowania, w imieniu Uczestników, z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem

lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

Depozytariusz jest likwidatorem Funduszu, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora. Zgodnie z art. 249 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu jednostek uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich jednostek uczestnictwa. Zbywanie aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.

8. Uprawnienia Depozytariusza w zakresie reprezentowania interesów Uczestników Funduszy wobec Towarzystwa

Depozytariusz działa niezależnie od Towarzystwa i w interesie Uczestników Funduszu.

Depozytariusz jest zobowiązany do występowania w imieniu Uczestników z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

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

Wiceprezes Zarządu ING Banku Śląskiego S.A. – Maria Elisabeth Van Elst

10. Wskazanie jednostki organizacyjnej w strukturze Depozytariusza, wyznaczonej do wykonywania zadań związanych z funkcją Depozytariusza

a) Obsługa klienta przez Bank w ramach funkcji Depozytariusza:

Departament Sprzedaży Usług Powierniczych

Dyrekcja jednostki: Tomasz Stachurski

Telefon: (22) 820 41 29

Faks: (22) 820 41 86

Adres: Plac Trzech Krzyży 10/14

00-950 Warszawa

b) Relacje z Komisją, Funkcje operacyjne Depozytariusza:

Departament Operacji Rynków Finansowych i Klientów Strategicznych

Dyrekcja jednostki Krzysztof Anusiewicz

Telefon: (22) 820 40 20

Faks: (22) 820 40 18

Adres: Plac Trzech Krzyży 10/14

00-950 Warszawa

Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty CitiPłynnościowy

1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza, wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Firma: Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna

Bank może używać skrótu firmy „BHW S.A.”

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Senatorska 16
00-923 Warszawa
tel. (22) 657-72-00; 690-40-00
Fax (22) 657-75-80

2. Data rozpoczęcia wykonywania obowiązków Depozytariusza

Bank Handlowy w Warszawie S.A. rozpoczął wykonywanie obowiązków Depozytariusza w dniu 9 grudnia 2006 roku.

3. Wskazanie, czy Depozytariusz jest spółką publiczną w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej

Depozytariusz jest spółką publiczną w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej, notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

4. Wysokość kapitałów własnych Depozytariusza na ostatni dzień bilansowy

Zgodnie z art. 71 pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych umowę o prowadzenie rejestru aktywów funduszu inwestycyjnego można zawrzeć z bankiem krajowym, którego fundusze własne wynoszą co najmniej 100.000.000,00 zł. Bank Handlowy w Warszawie S.A. spełnia obydwa te wymogi, niezbędne do pełnienia funkcji Depozytariusza.

Wysokości kapitałów własnych Depozytariusza na dzień 31 grudnia 2006 roku:

- jednostkowe: 5 171 494 000 PLN
- skonsolidowane: 5 264 812 000 PLN

5. Firma oraz siedziba akcjonariuszy Depozytariusza, wraz z podaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	Liczba głosów	% głosów
Ogółem	**130 659 600**	**130 659 600**	**100,00**
Citibank Overseas Investment Corporation (New Castle, USA)	97 994 700	97 994 700	75,00
International Finance Associates (Amsterdam, Holandia)	18 722 874	18 722 874	14,33

6. Firma i siedziba podmiotu dominującego wobec Depozytariusza ze wskazaniem cech tej dominacji

Podmiotem dominującym wobec Banku Handlowego w Warszawie S.A. jest Citibank Overseas Investment Corporation, spółka utworzona zgodnie z postanowieniami Section 25 (a) Federal Reserve Act of the United States of America z siedzibą w New Castle Corporate Commons, One Penn's Way, New Castle, DE 19720, USA. Posiada większość głosów na Walnym Zgromadzeniu Depozytariusza.

7. Zakres obowiązków Depozytariusza

a) wobec Funduszu:

Zgodnie z zawartą umową, Depozytariusz zobowiązany jest rejestrować aktywa Funduszu oraz przyjmować i bezpiecznie przechowywać aktywa Funduszu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Umowa o przechowywanie aktywów Funduszu nakłada na Depozytariusza obowiązek prowadzenia i przechowywania dokumentacji zawierającej dane o przechowywanych aktywach Funduszu zgodnie z przepisami obowiązującego prawa.

Zgodnie z art. 72 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych obowiązki Depozytariusza wynikające z umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu obejmują:

1) prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w tym aktywów zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu przez Depozytariusza;

2) zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie jednostek uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu;

3) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu;

4) zapewnienie, aby wartość netto aktywów Funduszu i wartość jednostki uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu;

5) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem Funduszu;

6) wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem Funduszu.

Depozytariusz może zawierać umowy, wymienione w punkcie 1, również z bankami lub instytucjami finansowymi, które mają siedzibę poza obszarem Rzeczypospolitej Polskiej.

Depozytariusz zapewnia zgodne z prawem i Statutem Funduszu wykonywanie obowiązków Funduszu, o których mowa powyżej, co najmniej przez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz nadzorowanie doprowadzania do zgodności tych czynności z prawem i Statutem Funduszu.

Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych stanowi, że w sytuacji, gdy Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o przechowywanie aktywów Funduszu albo wykonuje je nienależycie:

1) Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję,

2) Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza.

W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza, w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

b) wobec Uczestników Funduszu:

Depozytariusz jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić Komisję, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu. Zgodnie z art. 75 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie prowadzenia rejestru aktywów Funduszu lub występowania,

w imieniu Uczestników Funduszu, z powództwem, o którym mowa w kolejnym akapicie. Odpowiedzialność Depozytariusza nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu oraz z tego powodu, że Depozytariusz zawarł na rzecz Funduszu umowę o przechowywanie części lub całości aktywów Funduszu z innym podmiotem, o którym mowa w art. 72 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Depozytariusz jest również obowiązany do występowania, w imieniu Uczestników, z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

Depozytariusz jest likwidatorem Funduszu, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora. Zgodnie z art. 249 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu jednostek uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich jednostek uczestnictwa. Zbywanie aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.

8. Uprawnienia Depozytariusza w zakresie reprezentowania interesów Uczestników Funduszy wobec Towarzystwa

Depozytariusz działa niezależnie od Towarzystwa i w interesie Uczestników Funduszu.

Depozytariusz jest zobowiązany do występowania w imieniu Uczestników z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

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

Prezes Zarządu Depozytariusza - Sławomir Sikora.

10. Wskazanie jednostki organizacyjnej w strukturze Depozytariusza, wyznaczonej do wykonywania zadań związanych z funkcją Depozytariusza

a) Obsługa klienta przez Bank w ramach funkcji Depozytariusza:

Departament Powiernictwa Papierów Wartościowych

Dyrekcja jednostki: Artur Binkiewicz

Telefon: +48 22 657 7600

Faks: +48 22 657 7890

Adres: ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa

b) Relacje z Komisją / Funkcje operacyjne Depozytariusza:

Departament Powiernictwa Papierów Wartościowych / Biuro Usług Powierniczych

Dyrekcja jednostki: Artur Binkiewicz / Tomasz Jurczak

Telefon: +48 22 657 7600 / +48 22 690 10 02

Faks: +48 22 657 7890 / +48 22 657 7482

Adres: ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa / ul. Goleszowska 6, 01-249 Warszawa

Rozdział 5
Dane o podmiotach obsługujących Fundusz

1. Agent Transferowy

Legg Mason Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Legg Mason Zrównoważony Środkowoeuropejski Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty CitiPłynnościowy

Legg Mason Senior Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Legg Mason Pieniężny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Legg Mason Obligacji Fundusz Inwestycyjny Otwarty

a) **Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne oraz forma prawna Agenta Transferowego**

Firma: Obsługa Funduszy Inwestycyjnych Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Cybernetyki 21, 02-677 Warszawa

Telefon: (22) 541 77 77

Faks: (22) 541 77 00

Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

b) **Wysokość kapitału własnego, w tym podstawowe składniki kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy**

Dane na dzień 31 grudnia 2005 roku:	
Kapitał podstawowy	4.060.400 zł
Kapitał zapasowy	20.554.900 zł
Wynik finansowy netto za rok obrotowy	7.680.600 zł
Kapitał własny ogółem	32.295.900 zł

Na dzień 31 grudnia 2005 r. kapitał podstawowy tworzyło 8.000 udziałów o wartości nominalnej 507,55 zł każdy udział.

c) **Firma (nazwa) lub imiona i nazwiska oraz siedziba akcjonariuszy lub udziałowców Agenta Transferowego, wraz z podaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub zgromadzeniu wspólników, jeżeli akcjonariusz lub udziałowiec posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na tym zgromadzeniu**

Citibank Europe PLC z siedzibą w Dublinie, Irlandia, i adresem: 1 North Wall Quay, który posiada udziały reprezentujące 100% kapitału zakładowego Agenta Transferowego i uprawniające do 100% głosów na jego Zgromadzeniu Wspólników.

d) Firma (nazwa) i siedziba podmiotu dominującego wobec Agenta Transferowego, ze wskazaniem cech dominacji

Podmiotem dominującym wobec Agenta Transferowego jest spółka Citibank Europe PLC z siedzibą w Dublinie, Irlandia, i adresem: 1 North Wall Quay. Podmiot ten posiada udziały reprezentujące 100 % kapitału zakładowego Agenta Transferowego i uprawniające do 100 % głosów na jego Zgromadzeniu Wspólników. Spółka Citibank Europe PLC jest uprawniona do powoływania i odwoływania większości członków organu zarządzającego Agenta Transferowego, co oznacza, iż spełnione są przesłanki wystąpienia stosunku dominacji wymienione w art. 4 pkt 4 Kodeksu Spółek Handlowych.

e) Zakres czynności realizowanych na rzecz Funduszu przez Agenta Transferowego

1) otwieranie i prowadzenie rejestrów Uczestników Funduszu oraz rejestracja wpłat, a w szczególności przyjmowanie, ewidencjonowanie i przechowywanie zleceń zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa, udostępnianie informacji o aktualnym stanie rejestrów, dokonywanie i znoszenie blokad rejestrów;

2) obliczanie i ewidencjonowanie zbywanych i odkupywanych jednostek uczestnictwa oraz wyliczanie opłat manipulacyjnych pobieranych w związku ze zbyciem jednostek uczestnictwa;

3) prowadzenie rejestru podmiotów będących dystrybutorami jednostek uczestnictwa Funduszu oraz pośredniczenie w rozliczeniach z nimi;

4) prowadzenie postępowań reklamacyjnych oraz zakładanie skarg Uczestników Funduszu;

5) przygotowanie i przekazywanie raportów wymaganych w związku z realizacją programu przeciwdziałania praniu pieniędzy;

6) rejestracja pełnomocnictw udzielanych przez Uczestników Funduszu oraz wszelkich zmian w tym zakresie;

7) wydawanie pisemnych potwierdzeń dokonania zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa Funduszu;

8) udzielanie odpowiedzi na pytania Uczestników oraz osób zainteresowanych uczestnictwem w Funduszu;

9) obsługa administracyjna rachunków bankowych Funduszu.

f) data rozpoczęcia wykonywania czynności Agenta Transferowego

Legg Mason Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty - 21 grudnia 1998 r.

Legg Mason Zrównoważony Środkowoeuropejski Fundusz Inwestycyjny Otwarty - 21 grudnia 1998 r.

Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty CitiPłynnościowy – 11 września 2002 r.

Legg Mason Pieniężny Fundusz Inwestycyjny Otwarty - 21 grudnia 1998 r.

Legg Mason Obligacji Fundusz Inwestycyjny Otwarty - 21 grudnia 1998 r.

Legg Mason Senior Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty - 31 marca 1999 r.

2. Podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz jednostek uczestnictwa: (według stanu na dzień 15 maja 2007 roku)

Legg Mason Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Legg Mason Zrównoważony Środkowoeuropejski Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Legg Mason Senior Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Legg Mason Pieniężny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Legg Mason Obligacji Fundusz Inwestycyjny Otwarty

2.1 Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna

a) firma, siedziba, adres oraz forma prawna

Firma: Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna,

Siedziba: Warszawa

Adres: 00-923 Warszawa, ul. Senatorska 16

Forma prawna: spółka akcyjna

b) zakres świadczonych usług

Bank Handlowy w Warszawie S.A. świadczy usługi polegające w szczególności na:

- przyjmowaniu zleceń otwierania rejestrów Uczestników Funduszu oraz zleceń odkupywania jednostek uczestnictwa Funduszu, jak również przyjmowania innych dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu,
- przyjmowaniu zleceń otwierania rejestrów Uczestników Funduszu oraz odkupywania jednostek uczestnictwa Funduszu w ramach Celowych Planów Oszczędnościowych, jak również przyjmowaniu innych dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu,
- przyjmowaniu zleceń otwierania rejestrów Uczestników Funduszu oraz odkupywania jednostek uczestnictwa Funduszu jak również przyjmowania innych dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu w ramach pracowniczych programów emerytalnych, pracowniczych programów oszczędnościowych i IKE,
- prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych
- dystrybutor prowadzi sprzedaż jednostek A, I i V.

c) podstawa prawna prowadzenia działalności

Decyzja KPWiG z 27.02.2001 r. o nr DFN1-4050-23/01.

d) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa

Informacje takie można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, Warszawa, adres: Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa, ponadto informacje można uzyskać pod numerem (22)337 66 00, jak również pod numerami telefonów (22) 541 77 66 oraz 0-801 12 22 12 (Infolinia) oraz na stronie www.leggmason.pl

e) data rozpoczęcia wykonywania czynności pośrednictwa

21 sierpnia 2001 r.

2.2 Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

a) firma, siedziba, adres oraz forma prawna

Firma: Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: 00-073 Warszawa, Pl. Piłsudskiego 2

Forma prawna: spółka akcyjna

b) zakres świadczonych usług oraz podstawa prawna prowadzenia działalności

Zgodnie z art. 26 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Towarzystwo może prowadzić bezpośrednio dystrybucję jednostek uczestnictwa Funduszu.

Towarzystwo przyjmuje następujące rodzaje zleceń:

- otwarcie indywidualnego rejestru Uczestnika, jak również Wspólnego Rejestru i Wspólnego Rejestru Małżeńskiego,
- odkupienie przez Fundusz jednostek uczestnictwa,
- zamiana jednostek uczestnictwa tej samej kategorii, polegająca na jednoczesnym odkupieniu jednostek w Funduszu i nabyciu jednostek, za środki uzyskane z tytułu odkupienia, w innym docelowym otwartym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo,
- ustanowienie blokady rejestru uczestników funduszu,
- odwołanie pełnomocnictwa,
- zmiana danych osobowych Uczestnika, objętych formularzem zmiany danych, ustalonym przez Towarzystwo,
- wniosek o nadanie nowego numeru identyfikacyjnego (PIN),
- wniosek o przekazanie drogą pocztową wzoru oświadczenia o zmianie numeru rachunku bankowego,
- sprawdzanie stanu rejestru uczestników funduszu,
- zamianę Celowych Planów Oszczędnościowych (CPO) poprzez jednoczesne odkupienie wszystkich jednostek uczestnictwa w źródłowym CPO i zbycie jednostek uczestnictwa za środki uzyskane z tytułu odkupienia, w innym docelowym CPO,
- zmianę podziału wpłat w ramach Indywidualnych CPO,
- zmianę podziału oszczędności zgromadzonych w ramach CPO,
- odnowienie CPO,
- dystrybutor prowadzi sprzedaż jednostek A, E, I, S i V.

c) podstawa prawna prowadzenia działalności

Decyzje KPWiG nr DFN-409/5-9/98-151 z 18 czerwca 1998 i nr DFN-409/5-29/98 z 5 listopada 1998 r.

d) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa

Informacje takie można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, Warszawa, adres: Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa, ponadto informacje można uzyskać pod numerem (22) 337 66 00, jak również pod numerami telefonów (22) 541 77 66 oraz 0-801 12 22 12 (Infolinia) oraz na stronie www.leggmason.pl

e) data rozpoczęcia wykonywania czynności pośrednictwa

Legg Mason Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty - 4 stycznia 1999 r.

Legg Mason Zrównoważony Środkowoeuropejski Fundusz Inwestycyjny Otwarty - 4 stycznia 1999 r.

Legg Mason Pieniężny Fundusz Inwestycyjny Otwarty - 21 grudnia 1998 r.

Legg Mason Obligacji Fundusz Inwestycyjny Otwarty - 4 stycznia 1999 r.

Legg Mason Senior Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty - 12 kwietnia 1999 r.

2.3 Obsługa Funduszy Inwestycyjnych Sp. z o.o.

a) firma, siedziba, adres oraz forma prawna

Firma: Obsługa Funduszy Inwestycyjnych Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,

Siedziba: Warszawa

Adres: 02-677 Warszawa, ul. Cybernetyki 21.

Forma prawna: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

b) zakres świadczonych usług

Do zadań Obsługi Funduszy Inwestycyjnych sp. z o.o. w zakresie dystrybucji należy w szczególności świadczenie usług polegających na przyjmowaniu za pośrednictwem telefonu zgodnie z warunkami składania zleceń drogą telefoniczną oraz za pośrednictwem Internetu, następujących rodzajów zleceń:

- otwarcie indywidualnego rejestru Uczestnika, jak również Wspólnego Rejestru i Wspólnego Rejestru Małżeńskiego,
- odkupienie przez Fundusz jednostek uczestnictwa,
- zamiana jednostek uczestnictwa tej samej kategorii, polegająca na jednoczesnym odkupieniu jednostek w Funduszu i nabyciu jednostek, za środki uzyskane z tytułu odkupienia, w innym docelowym otwartym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo,
- zamiana Celowych Planów Oszczędnościowych (CPO) poprzez jednoczesne odkupienie wszystkich jednostek uczestnictwa w źródłowym CPO i zbycie jednostek uczestnictwa, za środki uzyskane z tytułu odkupienia, w innym docelowym CPO,
- zmiana podziału wpłat w ramach Indywidualnych CPO,
- zmiana podziału oszczędności zgromadzonych w ramach CPO,
- odnowienie CPO,
- ustanowienie blokady rejestru uczestników funduszu,
- odwołanie pełnomocnictwa,
- zmiana danych osobowych Uczestnika, objętych formularzem zmiany danych, ustalonym przez Towarzystwo,
- wniosek o nadanie nowego numeru identyfikacyjnego (PIN),
- wniosek o przekazanie drogą pocztową wzoru oświadczenia o zmianie numeru rachunku bankowego,
- sprawdzanie stanu rejestru uczestników funduszu,

- przyjmowanie zleceń związanych z prowadzeniem IKE,
- dystrybutor prowadzi sprzedaż jednostek A.

Niektóre z powyższych rodzajów zleceń zostaną przyjęte po przesłaniu ich w uzgodniony sposób przez Uczestnika Funduszu.

c) podstawa prawna prowadzenia działalności

Decyzja DFN-4034-18/98 z 4 grudnia 1998 r. oraz decyzja DFN-4034-31/99 z 8 października 1999 r.

d) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa

Informacje takie można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, Warszawa, adres: Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa, ponadto informacje można uzyskać pod numerem telefonu (22) 337 66 00, jak również pod numerami telefonów (22) 541 77 66 oraz 0-801 12 22 12 (Infolinia) oraz na stronie www.leggmason.pl

e) data rozpoczęcia wykonywania czynności pośrednictwa

Legg Mason Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty - 15 marca 1999 r.

Legg Mason Zrównoważony Środkowoeuropejski Fundusz Inwestycyjny Otwarty - 15 marca 1999 r.

Legg Mason Pieniężny Fundusz Inwestycyjny Otwarty - 15 marca 1999 r.

Legg Mason Obligacji Fundusz Inwestycyjny Otwarty - 15 marca 1999 r.

Legg Mason Senior Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty - 14 kwietnia 1999 r.

2.4 Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz forma prawna

Firma: Dom Maklerski Banku Handlowego Spółka Akcyjna,

Siedziba: Warszawa

Adres: 00-950 Warszawa, ul. Chałubińskiego 8

Forma prawna: spółka akcyjna

b) zakres świadczonych usług

Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. świadczy usługi polegające w szczególności na:

- przyjmowaniu zleceń otwierania rejestrów Uczestnika Funduszu oraz zleceń odkupywania jednostek uczestnictwa Funduszu, jak również przyjmowania innych dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu,
- przyjmowaniu zleceń otwierania rejestrów Uczestnika Funduszu oraz odkupywania jednostek uczestnictwa Funduszu w ramach Celowych Planów Oszczędnościowych, jak również przyjmowaniu innych dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu,
- przyjmowaniu zleceń otwierania rejestrów Uczestnika Funduszu oraz odkupywania jednostek uczestnictwa Funduszu jak również przyjmowania innych dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu w ramach pracowniczych programów emerytalnych i pracowniczych programów oszczędnościowych,
- prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych,

- dystrybutor prowadzi sprzedaż jednostek A.

c) podstawa prawna prowadzenia działalności

Decyzja KPWiG z 06.03.2001 r. o numerze KPWiG/4021/4/2001.

d) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa

Informacje takie można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, Warszawa, adres: Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa, w siedzibie Domu Maklerskiego, ponadto informacje można uzyskać pod numerem telefonu (22) 337 66 00, jak również pod numerami telefonów (22) 541 77 66 oraz 0-801 12 22 12 (Infolinia) oraz na stronie www.leggmason.pl

e) data rozpoczęcia wykonywania czynności pośrednictwa

15 kwietnia 2001 r.

2.5 BRE Bank S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz forma prawna

Firma: BRE Bank Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: 00-923 Warszawa. ul. Senatorska 18

Forma prawna: spółka akcyjna

b) zakres świadczonych usług

BRE Bank S.A. zobowiązany jest wykonywać za pośrednictwem telefonu i internetu oraz w sieci POK czynności polegające w szczególności na:

- przyjmowaniu zleceń otwarcia rejestrów Uczestnika Funduszu,
- przyjmowaniu zleceń odkupywania jednostek uczestnictwa kategorii A Funduszu,
- przyjmowaniu dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu,
- reklamowaniu i promowaniu Funduszu,
- dystrybutor prowadzi sprzedaż jednostek A.

c) podstawa prawna prowadzenia działalności

Decyzja KPWiG 4035-5/99 z 22 stycznia 1999 r.

d) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa

Informacje takie można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, Warszawa, adres: Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa, ponadto informacje można uzyskać pod numerem (22) 337 66 00, jak również pod numerami telefonów (22) 541 77 66 oraz 0-801 12 22 12 (Infolinia) oraz na stronie www.leggmason.pl

e) data rozpoczęcia wykonywania czynności pośrednictwa

Legg Mason Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty - 15 stycznia 2003 r.

Legg Mason Zrównoważony Środkowoeuropejski Fundusz Inwestycyjny Otwarty - 15 stycznia 2003 r.

Legg Mason Pieniężny Fundusz Inwestycyjny Otwarty - 15 stycznia 2003 r.

Legg Mason Obligacji Fundusz Inwestycyjny Otwarty - 15 stycznia 2003 r.

Legg Mason Senior Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty - 29 stycznia 2004 r.

2.6 Deutsche Bank PBC S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz forma prawna

Firma: Deutsche Bank PBC Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: 00-609 Warszawa, al. Armii Ludowej 26

Forma prawna: spółka akcyjna

b) zakres świadczonych usług

Deutsche Bank PBC S.A zobowiązany jest wykonywać w sieci POK czynności polegające w szczególności na:

- przyjmowaniu zleceń otwarcia rejestrów Uczestnika Funduszu,
- przyjmowaniu zleceń odkupywania jednostek uczestnictwa kategorii A Funduszu,
- przyjmowaniu dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu,
- reklamowaniu i promowaniu Funduszu,
- dystrybutor prowadzi sprzedaż jednostek A.

c) podstawa prawna prowadzenia działalności

Decyzja KPWiG DFN1-4051-168/01-2959 z 20 listopada 2001 roku.

d) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa

Informacje takie można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, Warszawa, adres: Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa, ponadto informacje można uzyskać pod numerem (22) 337 66 00, jak również pod numerami telefonów (22) 541 77 66 oraz 0-801 12 22 12 (Infolinia) oraz na stronie www.leggmason.pl

e) data rozpoczęcia wykonywania czynności pośrednictwa

24 marca 2004 r.

2.7 Open Finance Sp. z o.o.

a) firma, siedziba, adres oraz forma prawna

Firma: Open Finance Sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

Adres: 02-675 Warszawa, ul. Wołoska 18.

Forma prawna: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

b) zakres świadczonych usług

Open Finance Sp. z o.o. zobowiązany jest wykonywać czynności polegające w szczególności na:

- przyjmowaniu zleceń otwierania Rejestrów w Funduszach, zleceń zbywania i odkupywania przez Fundusze Jednostek Uczestnictwa, zleceń konwersji Jednostek Uczestnictwa w Funduszach, jak również przyjmowania innych dyspozycji i dokumentów związanych z usługami pośrednictwa, także w ramach Celowych Planów Oszczędnościowych,

- prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych,
- dystrybutor prowadzi sprzedaż jednostek A.

c) podstawa prawna prowadzenia działalności

Decyzja KPWiG DFI/W/4031-72-1-4228/2004 z 11 października 2004 roku.

d) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa

Informacje takie można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, Warszawa, adres: Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa, ponadto informacje można uzyskać pod numerem (22) 337 66 00, jak również pod numerami telefonów (22) 541 77 66 oraz 0-801 12 22 12 (Infolinia) oraz na stronie www.leggmason.pl

e) data rozpoczęcia wykonywania czynności pośrednictwa

20 luty 2006 r.

2.8 Bank Millennium S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz forma prawna

Firma: Bank Millennium Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: 02-017 Warszawa, Al. Jerozolimskie 123A.

Forma prawna: spółka akcyjna

b) zakres świadczonych usług

Bank Millennium S.A. zobowiązany jest wykonywać czynności polegające w szczególności na:

- przyjmowaniu zleceń otwierania Rejestrów w Funduszach, zleceń zbywania i odkupywania przez Fundusze Jednostek Uczestnictwa, zleceń konwersji Jednostek Uczestnictwa w Funduszach, jak również przyjmowania innych dyspozycji i dokumentów związanych z usługami pośrednictwa, także w ramach Celowych Planów Oszczędnościowych,
- prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych,
- dystrybutor prowadzi sprzedaż jednostek A.

c) podstawa prawna prowadzenia działalności

Decyzja KPWiG nr DFN1-4051-1/02-149 z 8 stycznia 2002 r oraz decyzja KPWiG nr DFI/W/4031-28-1-1085/2003 z 22 kwietnia 2003 r.

d) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa

Informacje takie można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, Warszawa, adres: Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszaw, ponadto informacje można uzyskać pod numerem (22) 337 66 00, jak również pod numerami telefonów (22) 541 77 66 oraz 0-801 12 22 12 (Infolinia) oraz na stronie www.leggmason.pl

e) data rozpoczęcia wykonywania czynności pośrednictwa

28 marca 2006 r.

Zgodnie z art. 33 ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych za szkody poniesione przez osoby nabywające lub odkupujące jednostki uczestnictwa Funduszu za pośrednictwem podmiotu innego niż podmiot prowadzący działalność

maklerską, odpowiadają solidarnie Towarzystwo i ten podmiot, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które ten podmiot nie ponosi odpowiedzialności.

Zgodnie z art. 33 ust. 4 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych za szkody poniesione przez osoby nabywające lub odkupujące jednostki uczestnictwa za pośrednictwem banku krajowego odpowiada wyłącznie ten bank, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które bank nie ponosi odpowiedzialności.

2.9 Investment Fund Market Sp. z o.o.

a) firma, siedziba, adres oraz forma prawna

Firma: Investment Fund Market Sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

Adres: 00-540 Warszawa, Al. Ujazdowskie 41.

Forma prawna: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

b) zakres świadczonych usług

Investment Fund Market Sp. Z o.o. zobowiązany jest wykonywać czynności polegające w szczególności na:

- przyjmowaniu zleceń otwierania Rejestrów w Funduszach, zleceń zbywania i odkupywania przez Fundusze Jednostek Uczestnictwa, zleceń konwersji Jednostek Uczestnictwa w Funduszach, jak również przyjmowania innych dyspozycji i dokumentów związanych z usługami pośrednictwa, także w ramach Celowych Planów Oszczędnościowych,
- prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych,
- dystrybutor prowadzi sprzedaż jednostek A.

c) podstawa prawna prowadzenia działalności

Decyzja KPWiG DFI/W/4031-65-011663/04 z 26 kwietnia 2004 roku.

d) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa

Informacje takie można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, Warszawa, adres: Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa, ponadto informacje można uzyskać pod numerem (22) 337 66 00, jak również pod numerami telefonów (22) 541 77 66 oraz 0-801 12 22 12 (Infolinia) oraz na stronie www.leggmason.pl

e) data rozpoczęcia wykonywania czynności pośrednictwa

13 kwietnia 2006 r.

Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty CitiPłynnościowy

2.1 Bank Handlowy w Warszawie S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz forma prawna

Firma: Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna,

Siedziba: Warszawa

Adres: 00-923 Warszawa, ul. Senatorska 16.

Forma prawna: spółka akcyjna

b) zakres świadczonych usług

Bank Handlowy w Warszawie S.A. świadczy usługi polegające w szczególności na:

- przyjmowaniu zleceń otwierania rejestrów Uczestników Funduszu oraz zleceń odkupywania jednostek uczestnictwa Funduszu, jak również przyjmowania innych dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu,
- prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych.

c) podstawa prawna prowadzenia działalności

Decyzja KPWiG z 27.02.2001 r. o nr. DFN1-4050-23/01

d) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa

Informacje takie można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, Warszawa, adres: Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa, ponadto informacje można uzyskać pod numerem (22) 337 66 00, jak również pod numerami telefonów (22) 541 77 66 oraz 0-801 12 22 12 (Infolinia).

e) data rozpoczęcia wykonywania czynności pośrednictwa

6 grudnia 2002 r.

2.2 Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz forma prawna

Firma: Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna,

Siedziba: Warszawa

Adres: 00-073 Warszawa, Pl. Piłsudskiego 2.

Forma prawna: spółka akcyjna

b) zakres świadczonych usług oraz podstawa prawna prowadzenia działalności

Zgodnie z art. 26 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Towarzystwo może prowadzić bezpośrednio dystrybucję jednostek uczestnictwa Funduszu jako jego organ.

c) podstawa prawna prowadzenia działalności

Decyzje KPWiG nr DFN-409/5-9/98-151 z 18 czerwca 1998, DFN-409/5-29/98 z 5 listopada 1998 r. oraz DFI1-4033-5/3-1/02-2247 z dnia 13 sierpnia 2002 r.

d) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa

Informacje takie można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, Warszawa, adres: Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa, ponadto informacje można uzyskać pod numerem (22) 337 66 00, jak również pod numerami telefonów (22) 541 77 66 oraz 0-801 12 22 12 (Infolinia).

e) data rozpoczęcia wykonywania czynności pośrednictwa

12 września 2002 r.

2.3 Obsługa Funduszy Inwestycyjnych Sp. z o.o.

a) firma, siedziba, adres oraz forma prawna

Firma: Obsługa Funduszy Inwestycyjnych Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,

Siedziba: Warszawa

Adres: 02-677 Warszawa, ul. Cybernetyki 21.

Forma prawna: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

b) zakres świadczonych usług

Obsługa Funduszy Inwestycyjnych sp. z o.o. świadczy usługi polegające w szczególności na:

- przyjmowaniu zleceń odkupywania jednostek uczestnictwa Funduszu
- prowadzeniu działań informacyjnych

c) podstawa prawna prowadzenia działalności

Decyzja DFN-4034-18/98 z 4 grudnia 1998 r. oraz decyzja DFN-4034-31/99 z 8 października 1999 r.

d) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa

Informacje takie można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, Warszawa, adres: Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa, ponadto informacje można uzyskać pod numerem telefonu (22) 337 66 00, jak również pod numerami telefonów (22) 541 77 66 oraz 0-801 12 22 12 (Infolinia).

e) data rozpoczęcia wykonywania czynności pośrednictwa

11 września 2002 r.

Zgodnie z art. 33 ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych za szkody poniesione przez osoby nabywające lub odkupujące jednostki uczestnictwa Funduszu za pośrednictwem podmiotu innego niż podmiot prowadzący działalność maklerską, odpowiadają solidarnie Towarzystwo i ten podmiot, chyba, że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które ten podmiot nie ponosi odpowiedzialności.

Zgodnie z art. 33 ust. 4 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych za szkody poniesione przez osoby nabywające lub odkupujące jednostki uczestnictwa za pośrednictwem banku krajowego odpowiada wyłącznie ten bank, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które bank nie ponosi odpowiedzialności.

3. Podmiot, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu

Legg Mason Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty

a) firma, siedziba, adres

Firma: Legg Mason Zarządzanie Aktywami Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: 00-073 Warszawa, Pl. Piłsudskiego 2

b) data i numer decyzji KPWiG udzielającej zezwolenia na prowadzenie działalności w zakresie zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie

Decyzja KPWiG nr 4021-6/2001 otrzymana w dniu 18 kwietnia 2001 r. (pierwsza decyzja nr KPWiG 4021-18/99 została wydana 22 października 1999 r. - konieczność uzyskania nowego zezwolenia wynikała ze zmian w Prawie o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi).

c) zakres świadczonych usług na rzecz Funduszu

Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. świadczy na rzecz Funduszu usługę zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu.

d) imiona i nazwiska doradców inwestycyjnych podejmujących decyzje inwestycyjne dotyczące Funduszu, ze wskazaniem numerów licencji doradców oraz części portfela, którym zarządzają

Za podejmowanie decyzji inwestycyjnych w odniesieniu do całości portfela inwestycyjnego Funduszu odpowiada Zespół Zarządzania Aktywami, w skład którego wchodzą następujący doradcy inwestycyjni: Tomasz Jędrzejczak (licencja nr 8), Krzysztof Socha (licencja nr 209) oraz Mieszko Żakiewicz (licencja nr 230).

e) data rozpoczęcia wykonywania czynności zarządzania

1 kwietnia 2002 r.

f) imiona i nazwiska osób podejmujących decyzje inwestycyjne dotyczące lokat Funduszu, zatrudnionych w podmiocie o którym mowa w art. 46 ust. 2 lub 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych

Nie ma zastosowania.

Legg Mason Zrównoważony Środkowoeuropejski Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Legg Mason Senior Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

I. Legg Mason Zarządzanie Aktywami Spółka Akcyjna

a) firma, siedziba, adres

Firma: Legg Mason Zarządzanie Aktywami Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: 00-073 Warszawa, Pl. Piłsudskiego 2

b) data i numer decyzji KPWiG udzielającej zezwolenia na prowadzenie działalności w zakresie zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie

Decyzja KPWiG nr 4021-6/2001 otrzymana w dniu 18 kwietnia 2001 r. (pierwsza decyzja nr KPWiG 4021-18/99 została wydana 22 października 1999 r. - konieczność uzyskania nowego zezwolenia wynikała ze zmian w Prawie o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi).

c) zakres świadczonych usług na rzecz Funduszu

Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. świadczy na rzecz Funduszu usługę zarządzania częścią akcyjną portfela inwestycyjnego Funduszu.

d) imiona i nazwiska doradców inwestycyjnych podejmujących decyzje inwestycyjne dotyczące Funduszu, ze wskazaniem numerów licencji doradców oraz części portfela, którym zarządzają

Za podejmowanie decyzji inwestycyjnych w odniesieniu do części akcyjnej portfela inwestycyjnego Funduszu odpowiada Zespół Zarządzania Aktywami, w skład którego wchodzą następujący doradcy inwestycyjni: Tomasz Jędrzejczak (licencja nr 8), Krzysztof Socha (licencja nr 209) oraz Mieszko Żakiewicz (licencja nr 230).

e) data rozpoczęcia wykonywania czynności zarządzania

1 kwietnia 2002 r.

f) imiona i nazwiska osób podejmujących decyzje inwestycyjne dotyczące lokat Funduszu, zatrudnionych w podmiocie o którym mowa w art. 46 ust. 2 lub 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych

Nie ma zastosowania.

II. Western Asset Management Company Limited

a) firma, siedziba, adres

Firma: Western Asset Management Company Limited

Siedziba: Londyn

Adres: 10 Exchange Square, Primrose Street, Londyn EC2A2EN, Wielka Brytania

b) data i numer decyzji KPWiG udzielającej zezwolenia na prowadzenie działalności w zakresie zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie

Nie ma zastosowania.

c) zakres świadczonych usług na rzecz Funduszu

Western Asset Management Company Limited świadczy na rzecz Funduszu usługę zarządzania częścią dłużną portfela inwestycyjnego Funduszu.

d) imiona i nazwiska doradców inwestycyjnych podejmujących decyzje inwestycyjne dotyczące Funduszu, ze wskazaniem numerów licencji doradców oraz części portfela, którym zarządzają

W podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w odniesieniu do części dłużnej portfela inwestycyjnego Funduszu nie biorą udziału doradcy inwestycyjni wpisani na listę doradców inwestycyjnych, o której mowa w ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi. W podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w odniesieniu do części dłużnej portfela inwestycyjnego Funduszu biorą udział następujące osoby wyspecjalizowane w zarządzaniu aktywami funduszy inwestycyjnych: Jarek Karpiński, Detlev S. Schlichter i Andres Sanchez-Balcazar, które zarządzają częścią dłużną portfela inwestycyjnego Funduszu.

e) data rozpoczęcia wykonywania czynności zarządzania

1 kwietnia 2007 r.

f) imiona i nazwiska osób podejmujących decyzje inwestycyjne dotyczące lokat Funduszu, zatrudnionych w podmiocie o którym mowa w art. 46 ust. 2 lub 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych

Nie ma zastosowania.

Legg Mason Pieniężny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Legg Mason Obligacji Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty CitiPłynnościowy

a) firma, siedziba, adres

Firma: Western Asset Management Company Limited

Siedziba: Londyn

Adres: 10 Exchange Square, Primrose Street, Londyn EC2A2EN, Wielka Brytania

b) data i numer decyzji KPWiG udzielającej zezwolenia na prowadzenie działalności w zakresie zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie

Nie ma zastosowania.

c) zakres świadczonych usług na rzecz Funduszu

Western Asset Management Company Limited świadczy na rzecz Funduszu usługę zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu.

d) imiona i nazwiska doradców inwestycyjnych podejmujących decyzje inwestycyjne dotyczące Funduszu, ze wskazaniem numerów licencji doradców oraz części portfela, którym zarządzają

W podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w odniesieniu do całości portfela inwestycyjnego Funduszu nie biorą udziału doradcy inwestycyjni wpisani na listę doradców inwestycyjnych, o której mowa w ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi. W podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w odniesieniu do całości portfela inwestycyjnego Funduszu biorą udział następujące osoby wyspecjalizowane w zarządzaniu aktywami funduszy inwestycyjnych:

- w przypadku funduszu Legg Mason Obligacji FIO - Jarek Karpiński, Detlev S. Schlichter i Andres Sanchez-Balcazar, którzy zarządzają całością portfela inwestycyjnego Funduszu,

- w przypadku funduszu Legg Mason Pieniężny FIO oraz CitiPłynnościowy SFIO - Jarek Karpinski, Olivier Asselin i Olivier Guipet, którzy zarządzają całością portfela inwestycyjnego Funduszu.

e) data rozpoczęcia wykonywania czynności zarządzania

1 kwietnia 2007 r.

f) imiona i nazwiska osób podejmujących decyzje inwestycyjne dotyczące lokat Funduszu, zatrudnionych w podmiocie o którym mowa w art. 46 ust. 2 lub 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych

Nie ma zastosowania.

4. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi.

Nie ma zastosowania.

5. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu oraz data podpisania umowy z Towarzystwem lub Funduszem

Legg Mason Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Legg Mason Zrównoważony Środkowoeuropejski Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty CitiPłynnościowy

Legg Mason Senior Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Legg Mason Pieniężny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Legg Mason Obligacji Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Firma: KPMG Polska Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba: Warszawa

Adres: 00-867 Warszawa, ul. Chłodna 51

Data podpisania Umowy z Towarzystwem: 12 stycznia 2005 r.

6. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu

Legg Mason Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Legg Mason Zrównoważony Środkowoeuropejski Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty CitiPłynnościowy

Legg Mason Senior Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Legg Mason Pieniężny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Legg Mason Obligacji Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Firma: Obsługa Funduszy Inwestycyjnych Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Cybernetyki 21, 02-677 Warszawa

Rozdział 6
Informacje dodatkowe

Legg Mason Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Legg Mason Zrównoważony Środkowoeuropejski Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Legg Mason Senior Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Legg Mason Pieniężny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Legg Mason Obligacji Fundusz Inwestycyjny Otwarty

1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz.

Odpowiedzialność Uczestnika

Osoba, która zamierza nabyć jednostki uczestnictwa Funduszu powinna szczegółowo zapoznać się z treścią całego niniejszego Prospektu i zasięgnąć porady własnego niezależnego doradcy prawnego lub podatkowego w zakresie przepisów prawnych, w szczególności dotyczących zagadnień podatkowych, odnoszących się do nabycia lub posiadania przez nią jednostek uczestnictwa, jak również odkupienia ich przez Fundusz.

Prawdziwość danych zawartych w Prospekcie

Jednostki uczestnictwa Funduszu są oferowane wyłącznie na podstawie niniejszego Prospektu. Jakiekolwiek informacje wykraczające poza podane w Prospekcie lub aktualizacjach Prospektu, przekazane przez nieupoważniony podmiot powinny być pominięte i nie należy na nich polegać. Żadna osoba nie została upoważniona do podawania informacji wykraczających poza informacje zawarte w niniejszym Prospekcie oraz w półrocznych i rocznych sprawozdaniach finansowych Funduszu. Oświadczenia zamieszczone zostały w Prospekcie zostały zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i mogą być przedmiotem zmiany, jeżeli taka konieczność zaistnieje, w szczególności w przypadkach przewidzianych przepisami prawa.

Ograniczenia w zakresie oferowania i dystrybucji

Jednostki uczestnictwa Funduszu są zbywane na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.

Dystrybucja niniejszego Prospektu, oferowanie lub sprzedaż jednostek uczestnictwa może podlegać ograniczeniom przewidzianym przez przepisy prawa obowiązującego w niektórych państwach. Osoby, które wejdą w posiadanie Prospektu powinny upewnić się, czy nie podlegają stosownym ograniczeniom w wyżej wymienionym zakresie. Nikt z otrzymujących kopię Prospektu w którejkolwiek z jurysdykcji nie powinien traktować Prospektu jako oferty do złożenia zapisu z zastrzeżeniem, iż nie dotyczy to przypadków, gdy takie oferowanie może być uczynione zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, bez konieczności rejestrowania papierów wartościowych w uprawnionych instytucjach.

Stany Zjednoczone Ameryki Północnej:

Jednostki uczestnictwa Funduszu nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z US Securities Act 1933 (wraz z późn. zmianami) lub jakimikolwiek właściwymi stanowymi przepisami prawnymi. Jednostki uczestnictwa nie mogą być zatem oferowane i sprzedawane bezpośrednio lub pośrednio w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej, ani też oferowane i sprzedawane „osobom amerykańskim" (US Persons zgodnie z definicją Regulacji S z US Securities Act 1933) lub na ich rachunek lub rzecz. Jakiekolwiek dalsze oferowanie lub dalsza dystrybucja jednostek Funduszu w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej bądź „osobom amerykańskim" może spowodować naruszenie prawa Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej.

Wielka Brytania:

Jednostki uczestnictwa Funduszu nie zostały zarejestrowane ani dopuszczone do obrotu, zgodnie z właściwymi regulacjami obowiązującymi w Wielkiej Brytanii, w związku z czym nie mogą być publicznie oferowane. Mając na uwadze powyższe jakakolwiek promocja z użyciem niniejszego Prospektu może być skierowana wyłącznie do osób, do których odbędzie się to bez naruszenia UK Financial Services and Markets Act 2000 („UK Exempt Persons"). Jakakolwiek inwestycja lub działalność inwestycyjna, do której może odnosić się niniejszy Prospekt jest tylko możliwa w stosunku do UK Exempt Persons w Wielkiej Brytanii i tego typu finansowa promocja nie może odnosić się do innych osób.

Ograniczenia w odkupywaniu jednostek uczestnictwa

Uprawnienie do przedstawienia jednostek uczestnictwa do wykupu może zostać ograniczone w przypadkach określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Funduszu.

Rentowność Funduszu nie jest gwarantowana

Inwestycje w jednostki uczestnictwa Funduszu nie stanowią depozytu bankowego i nie są objęte jakimikolwiek gwarancjami rządowymi, agencji rządowych lub innymi rodzajami gwarantującymi określoną stopę zwrotu.

Ryzyko kadrowe

Zarząd Towarzystwa, w celu utrzymania wysoko wykwalifikowanej kadry, wprowadził odpowiedni system wynagrodzeń, stworzył możliwości rozwoju zawodowego i odpowiednie warunki pracy. Nie ma jednakże pewności, że utrata lub brak możliwości uzupełnienia kadr nowymi wyspecjalizowanymi w danej dziedzinie pracownikami nie będzie mieć wpływu na wyniki Funduszu.

Ryzyko naruszenia decyzji Komisji lub innych decyzji administracyjnych

W sytuacji, kiedy Towarzystwo lub Fundusz nie dopełnią określonych prawem obowiązków, Komisja lub inny uprawniony organ administracji może nałożyć karę na podmiot, który nie dopełnił obowiązków. W celu minimalizacji powyższego ryzyka Towarzystwo wprowadziło wewnętrzny system monitorowania działalności Towarzystwa i Funduszu, mający na celu umożliwienie terminowego i zgodnego z prawem wykonywania nałożonych prawem obowiązków.

2. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu

Prospekt informacyjny oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu będą udostępnione w punktach obsługi klientów podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa wskazanych w rozdziale 5 pkt 2, a także na stronie internetowej Towarzystwa www.leggmason.pl

3. Wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu.

Dodatkowe informacje można uzyskać za pośrednictwem telefonu pod numerami: (22) 337 66 00, pod numerem Telefonicznego Centrum Obsługi Klienta (22) 541 77 66 lub 0- 801 12 22 12, a także na stronie internetowej Towarzystwa www.leggmason.pl.

Fundusz Inwestycyjny Otwarty CitiPłynnościowy Specjalistyczny

1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz.

Odpowiedzialność Uczestnika

Osoba, która zamierza nabyć jednostki uczestnictwa Funduszu powinna szczegółowo zapoznać się z treścią całego niniejszego Prospektu i zasięgnąć porady własnego niezależnego doradcy prawnego lub podatkowego w zakresie przepisów prawnych, w szczególności dotyczących zagadnień podatkowych, odnoszących się do nabycia lub posiadania przez nią jednostek uczestnictwa, jak również odkupienia ich przez Fundusz.

Prawdziwość danych zawartych w Prospekcie

Jednostki uczestnictwa Funduszu są oferowane wyłącznie na podstawie niniejszego Prospektu. Jakiekolwiek informacje wykraczające poza podane w Prospekcie lub aktualizacjach Prospektu, przekazane przez nieupoważniony podmiot powinny być pominięte i nie należy na nich polegać. Żadna osoba nie została upoważniona do podawania informacji wykraczających poza informacje zawarte w niniejszym Prospekcie oraz w półrocznych i rocznych sprawozdaniach finansowych Funduszu. Oświadczenia zamieszczone zostały w Prospekcie zostały zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i mogą być przedmiotem zmiany, jeżeli taka konieczność zaistnieje w związku ze zmianą właściwych przepisów.

Ograniczenia w zakresie oferowania i dystrybucji

Jednostki uczestnictwa Funduszu są zbywane na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.

Dystrybucja niniejszego Prospektu, oferowanie lub sprzedaż jednostek uczestnictwa może podlegać ograniczeniom przewidzianym przez przepisy prawa obowiązującego w niektórych państwach. Osoby, które wejdą w posiadanie Prospektu powinny upewnić się, czy nie podlegają stosownym ograniczeniom w wyżej wymienionym zakresie. Nikt z otrzymujących kopię Prospektu w którejkolwiek z jurysdykcji nie powinien traktować Prospektu jako oferty do złożenia zapisu z zastrzeżeniem, iż nie dotyczy to przypadków, gdy takie oferowanie może być uczynione zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, bez konieczności rejestrowania papierów wartościowych w uprawnionych instytucjach.

Stany Zjednoczone Ameryki Północnej:

Jednostki uczestnictwa Funduszu nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z US Securities Act 1933 (wraz z późn. zmianami) lub jakimikolwiek właściwymi stanowymi przepisami prawnymi. Jednostki uczestnictwa nie mogą być zatem oferowane i sprzedawane bezpośrednio lub pośrednio w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej, ani też oferowane i sprzedawane „osobom amerykańskim" (US Persons zgodnie z definicją Regulacji S z US Securities Act 1933) lub na ich rachunek lub rzecz. Jakiekolwiek dalsze oferowanie lub dalsza dystrybucja jednostek Funduszu w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej bądź „osobom amerykańskim" może spowodować naruszenie prawa Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej.

Wielka Brytania:

Jednostki uczestnictwa Funduszu nie zostały zarejestrowane ani dopuszczone do obrotu, zgodnie z właściwymi regulacjami obowiązującymi w Wielkiej Brytanii, w związku z czym nie mogą być publicznie oferowane. Mając na uwadze powyższe jakakolwiek promocja z użyciem niniejszego Prospektu może być skierowana wyłącznie do osób, do których odbędzie się to bez naruszenia UK Financial Services and Markets Act 2000 („UK Exempt Persons"). Jakakolwiek inwestycja lub działalność inwestycyjna, do której może odnosić się niniejszy Prospekt jest tylko możliwa w stosunku do UK Exempt Persons w Wielkiej Brytanii i tego typu finansowa promocja nie może odnosić się do innych osób.

Ograniczenia w odkupywaniu jednostek uczestnictwa

Uprawnienie do przedstawienia jednostek uczestnictwa do wykupu może zostać ograniczone w przypadkach kreślonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Funduszu.

Rentowność Funduszu nie jest gwarantowana

Inwestycje w jednostki uczestnictwa Funduszu nie stanowią depozytu bankowego i nie są objęte jakimikolwiek gwarancjami rządowymi, agencji rządowych lub innymi rodzajami gwarantującymi określoną stopę zwrotu.

Ryzyko kadrowe

Zarząd Towarzystwa, w celu utrzymania wysoko wykwalifikowanej kadry, wprowadził odpowiedni system wynagrodzeń, stworzył możliwości rozwoju zawodowego i odpowiednie warunki pracy. Nie ma jednakże pewności, że utrata lub brak możliwości uzupełnienia kadr nowymi wyspecjalizowanymi w danej dziedzinie pracownikami nie będzie mieć wpływu na wyniki Funduszu.

Ryzyko naruszenia decyzji Komisji lub innych decyzji administracyjnych

W sytuacji, kiedy Towarzystwo lub Fundusz nie dopełnią określonych prawem obowiązków, Komisja lub inny uprawniony organ administracji może nałożyć karę na podmiot, który nie dopełnił obowiązków. W celu minimalizacji powyższego ryzyka Towarzystwo wprowadziło wewnętrzny system monitorowania działalności Towarzystwa i Funduszu, mający na celu umożliwienie terminowego i zgodnego z prawem wykonywania nałożonych prawem obowiązków.

Dodatkowe czynniki mające wpływ na termin zbywania przez Fundusz jednostek uczestnictwa

Jeżeli Uczestnik, celem nabycia jednostek uczestnictwa Funduszu, przekaże środki pieniężne ze swojego rachunku, który posiada w Banku Handlowym w Warszawie SA, wówczas, mając na uwadze zasady i terminy rozliczeń pieniężnych, Fundusz przydzieli mu jednostki uczestnictwa w dniu, którym przekazał te środki, z zastrzeżeniem postanowień § 24 Statutu Funduszu.

Jeżeli Uczestnik przekaże środki z rachunku innego niż umiejscowiony w Banku Handlowym w Warszawie SA, wówczas, mając na uwadze zasady i terminy rozliczeń międzybankowych, powinien złożyć polecenie przelewu w terminie umożliwiającym ich zaksięgowanie na rachunku Funduszu przed godziną 14.00 w dniu złożenia przez niego polecenia przelewu, z zastrzeżeniem postanowień § 24 Statutu Funduszu.

2. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu

Prospekt informacyjny oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu będą udostępnione w punktach obsługi klientów podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa wskazanych w rozdziale 5 pkt 2, a także na stronie internetowej Towarzystwa www.leggmason.pl.

3. Wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu.

Dodatkowe informacje można uzyskać za pośrednictwem telefonu pod numerami: (22) 337 66 00, pod numerem Telefonicznego Centrum Obsługi Klienta (22) 541 77 66 lub 0-801 12 22 12, a także na stronie internetowej Towarzystwa www.leggmason.pl.

Rozdział 7
Załączniki

1. Wykaz definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu.

Depozytariusz

ING Bank Śląski S.A. w Katowicach, a dla Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego CitiPłynnościowy SFIO – Bank Handlowy w Warszawie S.A.

IKE

Wyodrębniony zapis w rejestrze uczestników funduszu inwestycyjnego prowadzony na zasadach określonych ustawą z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych (Dz.U. Nr 116, poz. 1205) a w zakresie w niej nieuregulowanym - na zasadach określonych w przepisach właściwych dla tych rachunków i rejestrów

Kodeks Spółek Handlowych

Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)

Komisja

Komisja Nadzoru Finansowego (dawniej: Komisja Papierów Wartościowych i Giełd)

Prospekt, Prospekt Informacyjny

Niniejszy prospekt informacyjny

Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi

Ustawa z dnia 21 sierpnia 1997 r. Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (tekst jednolity Dz.U. z 2005 r., Nr 111, poz. 937, z późn. zm.)

Rozporządzenie

Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 13 września 2004 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, a także skrótu tego prospektu (Dz. U. Nr 205, poz. 2095), uwzględniające zmiany wprowadzone przez Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 4 maja 2006 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, a także skrótu tego prospektu (Dz. U. Nr 75, poz. 523).

Statut, Statut Funduszu

Nadany Funduszowi przez Towarzystwo statut, sporządzony w formie aktu notarialnego

Świadczenia dodatkowe

Wskazane w § 2 pkt 3 Rozporządzenie usługi świadczone przez podmiot prowadzący działalność maklerską na rzecz Funduszu, pozostające w bezpośrednim związku z korzystaniem przez Fundusz z pośrednictwa tego podmiotu w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi.

Towarzystwo, Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie; organ Funduszu

Uczestnik, Uczestnik Funduszu

Krajowa lub zagraniczna osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, dla której został otwarty rejestr uczestników funduszu

i na rzecz której w rejestrze uczestników funduszu są zapisane jednostki uczestnictwa lub ich ułamkowe części.

Ustawa, Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych

Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546, z późn. zm.)

Ustawa o Ofercie Publicznej

Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539)

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych

Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2000 r., Nr 14, poz. 176, z późn. zm.)

Ustawa o Indywidualnych Kontach Emerytalnych, Ustawa o IKE

Ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych (Dz. U. Nr 116, poz. 1205, z późn. zm.)

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych

Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2000 r., Nr 54, poz. 654, z późn. zm.)

Ustawa o Rachunkowości

Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.)

2. Statuty Funduszy

1.

Statut Legg Mason Akcji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Przepisy ogólne

§ 1.

1. Legg Mason Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty, zwany dalej „Funduszem", działa na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546, z późn. zm.) zwanej dalej „Ustawą" lub też „ustawą o funduszach inwestycyjnych", zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz niniejszego Statutu.

2. Fundusz może używać skróconej nazwy w brzmieniu „LM Akcji FIO" oraz odpowiednika tej nazwy w językach obcych.

3. O ile niniejszy Statut nie stanowi inaczej, terminy w nim niezdefiniowane mają znaczenie nadane im przez Ustawę.

§ 2.

1. Organem Funduszu jest Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa, zwana dalej „Towarzystwem", wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000002717."

2. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia jednostek uczestnictwa, w określone w Ustawie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe.

3. Fundusz prowadzi działalność, o której mowa w ust. 2, ze szczególnym uwzględnieniem interesu uczestników Funduszu, zwanych dalej „Uczestnikami", przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych w Ustawie.

Organy Funduszu i sposób jego reprezentacji, zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu

§ 3.

1. Organem Funduszu jest Towarzystwo, które zarządza Funduszem oraz reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi w sposób określony w ustawie o funduszach inwestycyjnych i statucie Towarzystwa.

2. 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. Zarząd Towarzystwa może ustanawiać pełnomocników do dokonywania określonych czynności albo określonego rodzaju czynności.

3. Towarzystwo zawarło ze spółką Legg Mason Zarządzanie Aktywami Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa umowę o zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu, na mocy której Towarzystwo zleciło spółce Legg Mason Zarządzanie Aktywami Spółka Akcyjna zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu. Zawarcie przez Towarzystwo umowy, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, nie zwalnia Towarzystwa z odpowiedzialności 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 odpowiedzialności nie ponosi.

4. Za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem umowy, o której mowa w ust. 3, Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników solidarnie ze spółką Legg Mason Zarządzanie Aktywami Spółka Akcyjna, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które Legg Mason Zarządzanie Aktywami Spółka Akcyjna nie ponosi odpowiedzialności.

5. Koszty zarządzania Funduszem przez spółkę Legg Mason Zarządzanie Aktywami Spółka Akcyjna pokrywa Towarzystwo.

Wpłaty do Funduszu

§ 4.

1. Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna na zasadzie wyłączności dokonał zapisu na jednostki uczestnictwa Funduszu i wpłaty w wysokości 4.000.000 złotych w terminie 14 dni od doręczenia zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, a przed złożeniem wniosku do sądu rejestrowego o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

2. Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, a przed rozpoczęciem zbywania jednostek uczestnictwa, Fundusz wydał Bankowi Handlowemu w Warszawie Spółka Akcyjna taką liczbę jednostek uczestnictwa, o wartości 100 złotych każda, jaka przypada na dokonaną wpłatę, powiększoną o należne odsetki do dnia wydania jednostek.

Czas trwania Funduszu

§ 5.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Depozytariusz

§ 6.

Funkcję depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu pełni ING Bank Śląski Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach i adresem: ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice, zwany dalej „Depozytariuszem".

Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Funduszu

§ 7.

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. *Wykreślony*

3. *Wykreślony*

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

§ 8.

1. Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w niniejszym paragrafie oraz z uwzględnieniem postanowień § 18 Fundusz lokuje docelowo od 60% do 100% swoich aktywów w akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub państwo członkowskie, o którym mowa w ust. 2 pkt 1. Fundusz może lokować swoje aktywa w inne lokaty przewidziane w niniejszym paragrafie, w szczególności dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w celu zapewnienia płynności Funduszu i minimalizacji ryzyka utraty wartości jednostek uczestnictwa w okresach dekoniunktury na rynku akcji.

2. Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 4 i § 9, może lokować swoje aktywa wyłącznie w:

1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych lub w następujących państwach należących do OECD: Stany Zjednoczone Ameryki, Kanada, Australia, Japonia, Republika Korei, Norwegia, Meksyk, Islandia, Nowa Zelandia, Szwajcaria, Turcja,

2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu publicznego nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

3) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych, a także, na podstawie zgody Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, w bankach zagranicznych w rozumieniu tej ustawy, pod warunkiem, że bank zagraniczny podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym w rozumieniu tej ustawy,

4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub

b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1, lub

d) emitowane przez inne podmioty, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a-c oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:

− emitent bądź gwarant emisji lub podmiot posiadający akcje lub udziały reprezentujące co najmniej 75% kapitału emitenta, posiada rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez jedną z następujących agencji ratingowych: Moody.s, Fitch, Standard&Poor.s,

− jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,

− publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego, dotyczące rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,

− należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,

− zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecie, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowej linii kredytowej,

5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4.

3. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji Papierów Wartościowych i Giełd na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku. Fundusz powiadomi Uczestników o uzyskaniu zgody w sposób określony w § 62 ust. 1.

4. Fundusz może nabywać:

1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,

3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,

b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z tym organem,

c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w rozdziale 1 działu V Ustawy,

d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych

− pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

5. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.

6. Dochody osiągnięte przez Fundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość aktywów Funduszu jak również odpowiednio zwiększają wartość jednostek uczestnictwa Funduszu. Fundusz nie będzie wypłacać tych dochodów jego Uczestnikom bez odkupywania jednostek uczestnictwa.

§ 9.

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że umowy takie zostaną zawarte z zachowaniem zasad określonych w niniejszym paragrafie oraz na warunkach wskazanych w niniejszym ustępie:

1) przedmiotem umowy będą wyłącznie instrumenty pochodne określone w ust. 3,

2) bazę dla instrumentów, o których mowa w ust. 3, stanowić będą:

a) indeksy giełdowe powiązane z ryzykiem stopy procentowej lub kursu walutowego,

b) dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,

c) kursy walut - w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,

d) stopy procentowe - w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu,

e) indeksy giełdowe rynku akcji,

3) Fundusz działa zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 26 sierpnia 2004 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. Nr 197, poz. 2021),

4) umowy będą zawierane na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim lub na rynku zorganizowanym w następujących państwach należących do OECD: Stany Zjednoczone Ameryki, Kanada, Australia, Japonia, Republika Korei, lub z instytucjami finansowymi o ratingu na poziomie inwestycyjnym

nadanym przez jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Fitch, Standard&Poor's,

5) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości,

b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu,

d) wartości papierów wartościowych posiadanych przez Fundusz,

6) uwzględniając cel inwestycyjny Funduszu oraz cel umowy, o którym mowa w pkt 5, instrumenty pochodne będą wykorzystywane przez Fundusz w następujących celach:

a) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny Funduszu istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny Funduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje . w celu ograniczenia tego ryzyka,

c) jeśli koszt nabycia i utrzymania instrumentu pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego,

d) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny Funduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji będącej w posiadaniu Funduszu, w szczególności w związku z ryzykiem stopy procentowej,

7) Fundusz utrzymuje część aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.

2. Z zastrzeżeniem ust. 1 pkt 2 i 6 Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem że:

1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru na rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,

2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,

3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.

3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, stosując kryteria wskazane w ust. 4 oraz przy zachowaniu warunków określonych w szczególności w rozporządzeniu, o którym mowa w ust. 1 pkt 3:

1) walutowe transakcje terminowe,

2) transakcje sprzedaży i odkupu opcji walutowych,

3) transakcje terminowe na stopę procentową (FRA),

4) transakcje sprzedaży i kupna opcji na stopy procentowe,

5) transakcje zamiany stóp procentowych (IRS),

6) walutowe transakcje zamiany stóp procentowych (CIRS),

7) kontrakty na indeksy akcji.

4. Fundusz kieruje się następującymi kryteriami przy wyborze instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych:

1) dla walutowych transakcji terminowych:

a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,

b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,

c) ograniczenie ryzyka kursowego,

d) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,

2) dla transakcji sprzedaży i odkupu opcji walutowych:

a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,

b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,

c) ograniczenie ryzyka kursowego,

d) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,

3) dla transakcji terminowych na stopę procentową (FRA):

a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,

b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,

c) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,

4) dla transakcji sprzedaży i kupna opcji na stopy procentowe:

a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,

b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,

c) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,

5) dla transakcji zamiany stóp procentowych (IRS):

a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,

b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,

c) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,

6) dla walutowych transakcji zamiany stóp procentowych (CIRS):

a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,

b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,

c) ograniczenie ryzyka kursowego,

d) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,

7) dla transakcji kontraktami na indeksy akcji:

a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,

b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,

c) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu.

§ 10.

1. Fundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne:

1) łączna wartość lokat określonych w § 8 ust. 2 pkt 5 nie może przewyższyć 10% wartości aktywów Funduszu,

2) z zastrzeżeniem postanowień punktów 5-9, ust. 3 i § 11 Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, przy czym limit ten jest zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów, nie przekroczy 40% wartości aktywów Funduszu,

3) Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich aktywów w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej,

4) łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% wartości aktywów Funduszu,

5) Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny oraz w papiery wartościowe emitowane przez państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, pod warunkiem że emitent (państwo członkowskie, jednostka samorządu terytorialnego, jednostka samorządu terytorialnego państwa członkowskiego) posiada odpowiedni rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody.s, Fitch, Standard&Poor.s,

6) Fundusz może lokować do 35% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane przez państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,

7) Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe poręczane lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt 5,

8) Fundusz może lokować do 35% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt 6, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości aktywów Funduszu,

9) jeżeli lokaty Funduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, o których mowa w pkt 5 i 7, nie spełniają warunków określonych odpowiednio w pkt 6 i 8, Fundusz dokonuje lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji jednego emitenta, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości aktywów Funduszu,

10) Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa

funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w § 8 ust. 4,

11) łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, o których mowa w § 8 ust. 4, nie może przewyższać 30% wartości aktywów Funduszu, zaś łączna wartość lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, o których mowa w § 8 ust. 4, nie może przekroczyć 30% wartości aktywów Funduszu.

2. Postanowień ust. 1 pkt 2 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.

3. Fundusz nie może lokować więcej niż 25% wartości aktywów Funduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz. U. z 2003 r. Nr 99, poz. 919), z tym że:

1) suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80% wartości aktywów Funduszu,

2) łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% wartości aktywów Funduszu,

3) lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitu, o którym mowa w ust. 1 pkt 2.

§ 11.

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

1) podmioty należące do grupy kapitałowej, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot,

2) Fundusz może lokować do 20% wartości aktywów łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1,

3) w przypadku, o którym mowa w pkt 2, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1,

4) łączna wartość lokat Funduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów Funduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości aktywów Funduszu.

§ 12.

1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu wyłącznie w trybie określonym w art. 98 ust. 1a prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, pod warunkiem że:

1) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych lub papierach wartościowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w niniejszym Statucie,

2) wartość zabezpieczenia będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym dniu wyceny aktywów Funduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych,

3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 6 miesięcy.

2. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości aktywów netto Funduszu.

3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu nie może przekroczyć limitu, o którym mowa w § 10 ust. 1 pkt 2, § 10 ust. 1 pkt 5-9, § 10 ust. 3, § 11 pkt 2-3.

§ 13.

1. Fundusz nie może:

1) nabyć papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów,

2) nabyć więcej niż 10% wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu,

3) nabyć więcej niż 25% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarzającej je na żądanie uczestnika,

4) nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot,

5) nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot.

2. Limitów, o których mowa w ust. 1 pkt 3-5, Fundusz może nie stosować w chwili nabycia papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub tytułów uczestnictwa, jeżeli nie można ustalić wartości brutto papierów dłużnych lub instrumentów rynku pieniężnego albo wartości netto papierów wartościowych w emisji.

3. W przypadku, gdy papiery wartościowe nabyte przez fundusze inwestycyjne otwarte zarządzane przez Towarzystwo dawałyby więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w organach emitenta, fundusze te mogą wykonywać prawo głosu z papierów wartościowych dających łącznie 10% ogólnej liczby głosów.

§ 14.

1. Czynności prawne dokonane z naruszeniem ograniczeń określonych w § 8 ust. 2 pkt 5 w zw. z § 10 ust. 1 pkt 1, § 10 ust. 1 pkt 2 - 10 i 11 in principio, § 10 ust. 3 pkt 1 i 2, § 11, § 12 ust. 2 i 3, § 13 ust. 1 są ważne.

2. Ograniczenia inwestycyjne nie muszą być zachowane w przypadku wykonywania przez Fundusz prawa poboru z papierów wartościowych będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu.

3. Jeżeli Fundusz przekroczy ograniczenia określone w postanowieniach wymienionych w ust. 1, jest obowiązany do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w ustawie o funduszach inwestycyjnych, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.

§ 15.

1. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

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

§ 16.

1. Fundusz nie może:

1) zobowiązywać się do przeniesienia praw, które w chwili zawarcia umowy jeszcze nie zostały przez Fundusz nabyte, chyba że ma roszczenie o nabycie takich praw,

2) dokonywać krótkiej sprzedaży,

3) udzielać pożyczek, poręczeń i gwarancji, z zastrzeżeniem § 12,

4) nabywać papierów wartościowych lub zbywalnych praw majątkowych, reprezentujących prawa do metali szlachetnych.

2. Fundusz nie może:

1) lokować aktywów Funduszu w papiery wartościowe i wierzytelności Towarzystwa, jego akcjonariuszy oraz podmiotów będących podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub jego akcjonariuszy,

2) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i wierzytelności pieniężne, o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, z:

a) członkami organów Towarzystwa,

b) osobami zatrudnionymi w Towarzystwie,

c) osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu,

d) osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w lit. a-c w związku małżeńskim,

e) osobami, z którymi osoby wymienione w lit. a-c łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie,

3) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z:

a) Towarzystwem

b) Depozytariuszem, z zastrzeżeniem § 17,

c) podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza,

d) akcjonariuszami Towarzystwa,

e) akcjonariuszami lub wspólnikami podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza.

3. Ograniczeń, o których mowa w ust. 2 pkt 1 i 3, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

4. Ograniczeń, o których mowa w ust. 2 pkt 3 lit. d i e, nie stosuje się w przypadku, gdy podmioty, o których mowa w tym przepisie, są spółkami publicznymi, a Fundusz zawiera umowę z akcjonariuszem posiadającym mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

5. Zawarcie umów, o których mowa w ust. 2, wymaga zgody Komisji Papierów Wartościowych i Giełd.

§ 17.

1. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, o których mowa w § 16 ust. 2 pkt 3, o ile umowy te będą zawierane na zasadach określonych w niniejszym paragrafie.

2. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są:

1) skarbowe papiery dłużne,

2) następujące inne papiery wartościowe:

a) nieskarbowe papiery dłużne (obligacje, weksle inwestycyjne, certyfikaty depozytowe, bony komercyjne, niepubliczne długoterminowe lub krótkoterminowe listy zastawne), dla których Depozytariusz pełni rolę organizatora lub współorganizatora bądź dealera,

b) obligacje lub inne dłużne instrumenty finansowe typu Credit Linked Note, emitowane, poręczane lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, albo emitowane przez podmiot, w którym podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym posiada akcje lub udziały reprezentujące co najmniej 75% kapitału, pod warunkiem, że emitent lub poręczyciel albo gwarant obligacji lub dłużnych instrumentów finansowych posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Fitch, Standard&Poor's,

c) udziałowe papiery wartościowe, dla których Depozytariusz pełni jedną z ról, o których mowa w lit. a,

− przy czym wartość papierów wartościowych będących przedmiotem umowy nie będzie stanowić więcej niż 25% wartości emisji danego papieru wartościowego, zaś w przypadku zawarcia kilku umów dotyczących papierów wartościowych tej samej emisji łączna wartość papierów wartościowych nie może przekroczyć 25% wartości emisji, oraz w przypadku programów emisji papierów wartościowych danego emitenta łączna wartość papierów wartościowych tego emitenta nabytych w ramach programu emisji nie może przekroczyć 25% wartości wszystkich papierów wartościowych oferowanych w ramach danego programu,

3) następujące prawa majątkowe:

a) transakcje natychmiastowej wymiany walut, w celu zapewnienia rozliczeń bieżących Funduszu z tytułu zawartych przez Fundusz umów dotyczących kupna lub sprzedaży lokat Funduszu, lub wynikających ze zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa Funduszu,

b) umowy rachunków bankowych, w tym bieżących lub pomocniczych, przy czym umowy te będą zawierane wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu,

c) umowy depozytów bankowych o terminie obowiązywania nie dłuższym niż 7 dni zawarte na warunkach rynkowych, w celu zapewnienia rozliczeń bieżących Funduszu z tytułu zawartych przez Fundusz umów dotyczących kupna lub sprzedaży lokat Funduszu, lub wynikających ze zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa Funduszu,

4) następujące niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

a) walutowe transakcje terminowe,

b) transakcje na stopę procentową (FRA),

c) transakcje zmiany stóp procentowych,

− tylko i wyłącznie na warunkach rynkowych (przy uwzględnieniu następujących kryteriów oceny ich konkurencyjności: cena i koszty transakcji, ograniczenia w wolumenie transakcji oraz wiarygodność kontrahenta) i z odpowiednim uwzględnieniem kryteriów i warunków, o których mowa w § 9.

3. Umowy, o których mowa w ust. 2, są zawierane przy zapewnieniu spełnienia następujących warunków:

1) realizacji celów inwestycyjnych Funduszu,

2) uzyskania możliwie jak najwyższej stopy zwrotu z aktywów,

3) ograniczania ryzyka kontrahenta,

4) ograniczania ryzyka operacyjno-rozliczeniowego transakcji przeprowadzanej na podstawie przedmiotowej umowy.

§ 18.

1. Fundusz mając na celu osiągnięcie celów statutowych poprzez maksymalizację osiąganej stopy zwrotu oraz minimalizację ponoszonego ryzyka lokuje środki w akcje spółek posiadających dobrą sytuację finansową określoną na podstawie analizy fundamentalnej. Przedmiotem inwestycji będą również spółki niedowartościowane, których wartość rynkowa odbiega od wartości oszacowanej przez Towarzystwo lub od wartości oszacowanej przez źródła zewnętrzne. Poza tym Fundusz będzie inwestował w inne lokaty przewidziane w Statucie, w szczególności w dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej. Na decyzje inwestycyjne wpływ będzie miała również analiza ryzyka płynności, ryzyka niewypłacalności emitenta, ryzyka stopy procentowej, ryzyka rynkowego.

2. Fundusz podejmując decyzję o alokacji aktywów pomiędzy udziałowe papiery wartościowe i pozostałe lokaty będzie brał pod uwagę w szczególności następujące kryteria: sytuację makroekonomiczną gospodarki, dynamikę wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, wysokość stóp procentowych oraz sytuację na rynku akcji.

Uczestnicy Funduszu

§ 19.

1. Uczestnikami Funduszu są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, dla których został otwarty rejestr uczestników funduszu i na rzecz których w rejestrze uczestników funduszu są zapisane jednostki uczestnictwa lub ich ułamkowe części.

2. Uczestnikami Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 4, na zasadzie współwłasności, mogą być również co najmniej dwie osoby fizyczne lub prawne, na rzecz których w rejestrze

uczestników funduszu są zapisane jednostki uczestnictwa lub ich ułamkowe części, pod następującymi warunkami:

1) złożenia oświadczenia woli, że jednostki uczestnictwa nabywane będą na zasadzie współwłasności,

2) wyrażenia zgody na składanie przez każdego ze współwłaścicieli bez ograniczeń zleceń związanych z uczestnictwem w Funduszach, łącznie z żądaniem odkupienia przez Fundusze całego salda posiadanych jednostek uczestnictwa – chyba że ograniczenia wynikają ze Statutu Funduszu lub powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

3. Uczestnikami Funduszu, na zasadach wspólności majątkowej małżeńskiej, mogą być także małżonkowie, na rzecz których w rejestrze uczestników funduszu są zapisane jednostki uczestnictwa lub ich ułamkowe części, pod warunkiem:

1) złożenia oświadczenia o pozostawaniu we wspólności majątkowej małżeńskiej,

2) wyrażenia zgody na składanie przez każdego z małżonków bez ograniczeń zleceń związanych z uczestnictwem w Funduszach, łącznie z żądaniem odkupienia przez Fundusze całego salda posiadanych jednostek uczestnictwa – chyba że ograniczenia wynikają ze Statutu Funduszu lub powszechnie obowiązujących przepisów prawa,

3) zobowiązania się do natychmiastowego zawiadomienia Funduszu osobiście lub listem poleconym o ustaniu wspólności majątkowej wraz z notarialnie potwierdzoną kopią stosownego dokumentu potwierdzające fakt ustania wspólności majątkowej.

4. W przypadkach, o których mowa w ust. 2 ;3 i 5, do rejestru uczestników funduszu jako Uczestnicy Funduszu wpisywani są odpowiednio wszyscy współwłaściciele jednostek uczestnictwa lub oboje małżonkowie. Postanowień ust. 2 i 3 nie stosuje się do jednostek uczestnictwa kategorii I zapisanych na IKE.

5. Uczestnikami Funduszu mogą być także osoby nie mające pełnej zdolności do czynności prawnych (w tym w szczególności osoby małoletnie, które nie ukończyły 18 roku życia), pod następującymi warunkami:

1) osoba nie mająca pełnej zdolności do czynności prawnych jest należycie reprezentowana przez jej przedstawiciela ustawowego lub pełnomocnika przedstawiciela ustawowego,

2) przedstawiciel ustawowy osoby nie mającej pełnej zdolności do czynności prawnych złożył oświadczenie woli o tym że:

a) jednostki uczestnictwa nabywane będą na zasadzie współwłasności z osobą nie mającą pełnej zdolności do czynności prawnych, albo też że nabywane będą na wyłączny rachunek osoby nie mająca pełnej zdolności do czynności prawnych. -

b) środki finansowe przeznaczone na zakup jednostek uczestnictwa pochodzą z majątku osoby nie mającej pełnej zdolności do czynności prawnych, albo też z majątku innej osoby.

c) przedstawiciel ustawowy posiada prawomocną zgodę właściwego sądu opiekuńczego na dokonanie stosownej operacji na jednostkach uczestnictwa należących lub mających należeć do osoby nie mającej pełnej zdolności do czynności prawnych - jeżeli środki finansowe przeznaczone na dokonanie operacji na jednostkach uczestnictwa pochodzą z majątku osoby nie mającej pełnej zdolności do czynności prawnych, zaś rozporządzanie nimi jest kwalifikowane jako czynność przekraczająca zwykły zarząd,

3) w przypadku dokonywania czynności przekraczających zwykły zarząd majątkiem osoby nie mającej pełnej zdolności do czynności prawnych, przedstawiciel ustawowy takiej osoby jest obowiązany uzyskać prawomocną zgodę właściwego sądu opiekuńczego na dokonywanie czynności przekraczających zwykły zarząd. Przy czym za czynności przekraczające zwykły zarząd uznaje się czynności, o których mowa w par. 29 ust. 1 pkt 2.

6. Do otwarcia rejestru, do zmiany lub dodania rachunku bankowego, do udzielenia pełnomocnictwa oraz do zmiany zakresu pełnomocnictwa lub osoby pełnomocnika wymagana jest zgoda wszystkich współuczestników. Wypowiedzenie pełnomocnictwa może nastąpić jednoosobowo.

7. Jeżeli osoba, która jest wpisana do rejestru uczestników w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo dokona wpłaty do Funduszu lub konwersji jednostek uczestnictwa do Funduszu, wówczas nabywa status Uczestnika Funduszu. W takim przypadku, inny fundusz przekazuje Funduszowi dane umożliwiające identyfikację Uczestnika zgodnie z przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu.

Prawa Uczestnika Funduszu

§ 20.

Prawa Uczestnika Funduszu reguluje ustawa o funduszach inwestycyjnych oraz niniejszy Statut.

§ 21.

Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.

§ 22.

1. Uczestnik może ustanowić pełnomocnika do dokonywania czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu. Uczestnik może ustanowić więcej niż jednego

pełnomocnika, pod warunkiem że udzielone pełnomocnictwa obejmują ten sam rodzaj czynności. Dla zmiany danych osobowych Uczestnika, zmiany rachunku bankowego, dodania nowego rachunku bankowego, konwersji otwierającej rejestr w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo lub otwarcia rejestru wymagane jest pełnomocnictwo szczególne. Pełnomocnik może ustanowić dalszego pełnomocnika (substytuta) tylko, jeśli z treści pełnomocnictwa wynika taka możliwość, z zastrzeżeniem zdania następnego. Pełnomocnik osoby fizycznej nie może ustanowić dalszego pełnomocnika.

2. Z zastrzeżeniem ust. 1 Uczestnicy planów lub programów, o których mowa w § 43 ust. 1 i § 44 ust. 1, a także osoby fizyczne gromadzące jednostki uczestnictwa zapisane na indywidualnych kontach emerytalnych (IKE), o których mowa w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych (Dz. U. Nr 116, poz. 1205 – „ustawa o IKE") oraz § 45 i następnych Statutu mogą udzielić osobie prawnej lub fizycznej pełnomocnictwa szczególnego upoważniającego do dokonywania czynności wskazanych w jego treści, w zakresie uwzględniającym możliwości techniczne rejestrowania takich pełnomocnictw przez Fundusz. Uczestnicy Funduszu będący pracownikami, na rzecz których pracodawca nabywa lub nabywał jednostki uczestnictwa są reprezentowani przez pracodawcę.

3. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo, w obecności pracownika Towarzystwa lub pracownika podmiotu uprawnionego do zbywania jednostek uczestnictwa Funduszu lub z podpisem poświadczonym notarialnie. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami kraju powinno być udzielone notarialnie. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego.

4. W przypadku złożenia przez Uczestnika i jego pełnomocnika sprzecznych zleceń, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki takich działań.

5. Jeżeli Uczestnik cofnął lub zmienił zakres pełnomocnictwa, a Fundusz nie został o tym fakcie niezwłocznie powiadomiony lub został powiadomiony w sposób wadliwy, wówczas Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikłe z realizacji zleceń składanych przez tę osobę.

6. Osoba lub osoby działające w imieniu osób prawnych zobowiązane są do przedstawienia dokumentów potwierdzających umocowanie.-

7. Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne najpóźniej od następnego dnia roboczego po dniu odebrania oświadczenia w tym przedmiocie przez Fundusz, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

Rejestr Uczestników Funduszu

§ 23.

Na zlecenie i w imieniu Funduszu agent transferowy prowadzi rejestr uczestników funduszu. Rejestr uczestników funduszu zawiera w szczególności:

1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu, a w szczególności:

a) imiona i nazwisko, datę i miejsce urodzenia, adres zamieszkania, numer PESEL (w przypadku obywateli polskich),

b) nazwę (firmę), siedzibę, numer REGON osoby prawnej i jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej oraz wskazanie osób upoważnionych do składania w ich imieniu oświadczeń woli,

c) imię i nazwisko, datę urodzenia, adres zamieszkania, numer identyfikacji podatkowej (NIP), numer PESEL albo numer paszportu bądź innego dokumentu tożsamości osoby fizycznej nieposiadającej obywatelstwa polskiego w przypadku osoby fizycznej gromadzącej jednostki uczestnictwa zapisane na IKE oraz osoby fizycznej będącej uczestnikiem pracowniczego programu emerytalnego, o którym mowa w § 44 ust. 1 pkt 2,

2) liczbę jednostek uczestnictwa należących do Uczestnika,

3) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia jednostki uczestnictwa,

4) datę odkupienia, liczbę odkupionych jednostek uczestnictwa oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi za odkupione jednostki uczestnictwa,

5) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika Funduszu,

6) wskazanie rachunku bankowego Uczestnika, na który dokonywane mają być wypłaty środków z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa, z wyjątkiem Uczestników, na rzecz których dokonywane są wpłaty w ramach zawartej z Funduszem umowy o grupowej formie oszczędzania, w szczególności w formie pracowniczego programu emerytalnego lub pracowniczego programu oszczędnościowego,

7) informację o podstawie, warunkach i terminie blokady jednostek uczestnictwa,

8) wzmiankę o zastawie ustanowionym na jednostkach uczestnictwa.

§ 24.

1. Na wniosek Uczestnika, złożony zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo w sposób, o którym mowa w § 28 ust. 1, Fundusz może ustanowić blokadę jednostek

uczestnictwa zapisanych w rejestrze, polegającą na zawieszeniu na okres i na warunkach wskazanych przez Uczestnika, możliwości realizacji przez Fundusz zlecenia odkupywania lub zamiany jednostek uczestnictwa.

2. Uczestnik może w szczególności ustanowić blokadę jednostek uczestnictwa przy ustanawianiu zastawu na jednostkach uczestnictwa.

3. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia jednostek uczestnictwa przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. Zaspokojenie zastawnika nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871). W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa.

4. Ustanowienie zastawu na jednostkach uczestnictwa staje się skuteczne z chwilą dokonania, na wniosek zastawcy lub zastawnika, odpowiedniego zapisu w rejestrze uczestników funduszu, po przedstawieniu Funduszowi umowy zastawu.

5. Przed datą wymagalności wierzytelności zabezpieczonej zastawem zastawca nie może bez zgody zastawnika zgłosić Funduszowi żądania odkupienia jednostek uczestnictwa obciążonych zastawem.

6. Jeżeli wierzytelność zabezpieczona zastawem stała się wymagalna, zastawca może zgłosić Funduszowi żądanie odkupienia jednostek uczestnictwa obciążonych zastawem, jednakże wypłata na rzecz zastawcy środków pieniężnych z tytułu odkupienia przez Fundusz tych jednostek może nastąpić po przedstawieniu pokwitowania wierzyciela, stwierdzającego wygaśnięcie wierzytelności zabezpieczonej zastawem.

7. Postanowienia ust. 3-6 stosuje się odpowiednio do zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego, którego przedmiotem są jednostki uczestnictwa, jeżeli nie są sprzeczne z przepisami ustaw regulujących ustanowienie i wygaśnięcie zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego.

8. W zakresie nieuregulowanym w ust. 3-7 do zastawu na jednostkach uczestnictwa stosuje się przepisy Kodeksu cywilnego.

§ 25.

1. Za zgodą Funduszu Uczestnik, który ustanowił blokadę na jednostkach uczestnictwa w związku z zabezpieczeniem wykonania swoich zobowiązań wobec osób trzecich, może na piśmie upoważnić Fundusz do przekazania wskazanej w umowie osobie

środków pieniężnych w związku z realizacją zobowiązania, pod warunkiem przedstawienia Funduszowi dokumentów potwierdzających wypełnienie warunków określonych w tej umowie. W szczególności Uczestnik może upoważnić osobę, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie, do złożenia zlecenia odkupienia przez Fundusz maksymalnej liczby jednostek uczestnictwa lub określenia kwoty, którą otrzyma w zamian za odkupione jednostki.

2. W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązania umownego Uczestnik może ustanawiając blokadę, o której mowa w ust. 1, złożyć oświadczenie, że blokada zostanie odwołana jedynie za zgodą osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie lub po upływie określonego okresu. Strony mogą ustalić, że zgoda osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie, nie jest konieczna w przypadku dokonywania przez Uczestnika zamiany jednostek w ramach funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, a objętych blokadą. Uczestnik jest zobowiązany poinformować Fundusz o danych osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie wykonania zobowiązania.

3. Uczestnik może w każdym czasie odwołać blokadę lub pełnomocnictwo ustanowione w sposób określony w niniejszym paragrafie, pod warunkiem przedstawienia Funduszowi pisemnej zgody osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie z podpisem potwierdzonym przez pracownika Towarzystwa lub innej osoby upoważnionej przez Towarzystwo albo z podpisem poświadczonym notarialnie.

§ 26.

Fundusz dokona blokady rejestru albo jego odblokowania w dniu, w którym odpowiednie zlecenie zostanie dostarczone do Towarzystwa lub agenta transferowego, nie później jednak niż w terminie 5 dni wyceny od dnia złożenia zlecenia, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności złożenia zlecenia zawierającego niepełne lub nieprawdziwe dane.

§ 27.

1. Jednostki uczestnictwa reprezentują jednakowe prawa majątkowe uczestników Funduszu, określone prawem i niniejszym Statutem.

2. Fundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa w dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

3. Fundusz zbywa różne kategorie jednostek uczestnictwa różniące się od siebie związanym z nimi sposobem pobierania opłat manipulacyjnych, opłat obciążających

aktywa Funduszu, faktem zbywania tych jednostek uczestnictwa w ramach IKE albo planów i programów inwestycyjnych i emerytalnych opisanych w niniejszym Statucie, jak również wprowadzeniem przez niniejszy Statut przesłanek, których spełnienie uprawnia do nabycia danych kategorii jednostek uczestnictwa. Fundusz oferuje następujące kategorie jednostek uczestnictwa:

1) jednostki uczestnictwa kategorii A, oferowane wszystkim Uczestnikom Funduszu, w odniesieniu do których Fundusz pobiera opłatę manipulacyjną przy ich zbyciu, wysokość opłaty manipulacyjnej określa tabela opłat, o której mowa w § 42,

2) jednostki uczestnictwa kategorii E, które mogą być zaoferowane wyłącznie Uczestnikom w ramach planów i programów inwestycyjnych i emerytalnych, o których mowa w § 44 ust. 1 pkt 1-3, przy czym w odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii E Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej z tytułu ich zbycia i odkupienia, zaś maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii E jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w § 59 Statutu,
-

3) jednostki uczestnictwa kategorii I zbywane wyłącznie w ramach IKE,

4) jednostki uczestnictwa kategorii S, oferowane Uczestnikom Funduszu nie będącym osobami fizycznymi: (i) którzy dokonali wpłaty na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S w kwocie nie niższej niż 5.000.000 złotych, lub (ii) w odniesieniu do których kwota wpłaty dokonanej na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S łącznie z wartością jednostek uczestnictwa innych niż jednostki uczestnictwa kategorii I oraz E będących dotychczas w posiadaniu danego Uczestnika i zgromadzonych w ramach jednego rejestru Uczestnika przekroczyła kwotę 5.000.000 złotych, a dany Uczestnik złożył wniosek o przeliczenie środków posiadanych dotychczas przez niego i wymianę jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa kategorii S, lub (iii) łączna wartość jednostek uczestnictwa innych niż jednostki uczestnictwa kategorii I oraz E będących w posiadaniu danego Uczestnika i zgromadzonych w ramach jednego rejestru Uczestnika przekracza 5.000.000 złotych, a dany Uczestnik złożył wniosek o przeliczenie środków posiadanych dotychczas przez niego i wymianę jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa kategorii S. Jeżeli w wyniku złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia lub zamiany jednostek uczestnictwa kategorii S łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii S posiadanych przez Uczestnika po realizacji takiego zlecenia będzie niższa niż 5.000.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona przeliczenia środków posiadanych przez danego Uczestnika reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii S oraz wymiany

jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii A, przy czym taka wymiana będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii S Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej z tytułu ich zbycia i odkupienia, zaś maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii S jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w § 59 Statutu,

5) jednostki uczestnictwa kategorii V, oferowane Uczestnikom Funduszu: (i) którzy dokonali wpłaty na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V w kwocie nie niższej niż 500.000 złotych, lub (ii) w odniesieniu do których kwota wpłaty dokonanej na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V łącznie z wartością jednostek uczestnictwa innych niż jednostki uczestnictwa kategorii I oraz E będących dotychczas w posiadaniu danego Uczestnika i zgromadzonych w ramach jednego rejestru Uczestnika przekroczyła kwotę 500.000 złotych, a dany Uczestnik złożył wniosek o przeliczenie środków posiadanych dotychczas przez niego i wymianę jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa kategorii V, lub (iii) łączna wartość jednostek uczestnictwa innych niż jednostki uczestnictwa kategorii I oraz E będących w posiadaniu danego Uczestnika i zgromadzonych w ramach jednego rejestru Uczestnika przekracza 500.000 złotych, a dany Uczestnik złożył wniosek o przeliczenie środków posiadanych dotychczas przez niego i wymianę jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa kategorii V. Jeżeli w wyniku złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia lub zamiany jednostek uczestnictwa kategorii V łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii V posiadanych przez Uczestnika po realizacji takiego zlecenia będzie niższa niż 500.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona przeliczenia środków posiadanych przez danego Uczestnika reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii V oraz wymiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A, przy czym taka wymiana będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii V Fundusz pobiera opłatę manipulacyjną z tytułu ich zbycia w wysokości określonej w tabeli opłat, o której mowa w § 36, zaś maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii V jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w § 59 Statutu.

6) jednostki uczestnictwa kategorii B ulegają z dniem wejścia w życie niniejszego punktu zmianie na jednostki uczestnictwa kategorii A. Zmiana jednostek uczestnictwa kategorii B na jednostki uczestnictwa kategorii A nie pociąga za sobą żadnych negatywnych konsekwencji dla Uczestników Funduszu posiadających jednostki uczestnictwa kategorii B.

7) ze złożeniem wniosku, o którym mowa w niniejszym paragrafie równoważne jest umieszczenie w tytule przelewu informacji o tym, iż Uczestnik zmienia rodzaj posiadanych jednostek uczestnictwa na jednostki innej kategorii – pod warunkiem, że dany uczestnik spełnia przesłanki do posiadania jednostek uczestnictwa określonej kategorii.

4. Fundusz może zaoferować jednostki uczestnictwa kategorii E potencjalnym Uczestnikom bądź Uczestnikom, o których mowa w ust. 3, uwzględniając przy tym ochronę interesu Towarzystwa związanego z obniżeniem wysokości należnego Towarzystwu wynagrodzenia za zarządzanie kompensowanego jednakże przez: (i) niskie koszty, których poniesienie jest konieczne w związku z obsługą, w tym obsługą administracyjną i informacyjną Uczestników danego planu i programu emerytalnego i inwestycyjnego, w ramach którego mogą być oferowane jednostki uczestnictwa kategorii E, jak również (ii) niskie koszty ponoszone w związku z obsługą realizacji praw i obowiązków wynikających z tych jednostek uczestnictwa oraz (iii) obopólne korzyści wynikające z dotychczasowej współpracy Towarzystwa z danym Uczestnikiem i niskie koszty ponoszone przez Towarzystwo w ramach tej współpracy, które, przy uwzględnieniu czynników wskazanych powyżej, pozwalają Towarzystwu na podjęcie decyzji o zaoferowaniu jednostek uczestnictwa kategorii E bez ponoszenia ryzyka strat finansowych związanych z obsługą danego planu i programu emerytalnego i inwestycyjnego.

5. Fundusz bez ograniczeń zbywa jednostki uczestnictwa i odkupuje je, z zastrzeżeniem § 35 ust. 4, w każdym dniu wyceny.

6. Fundusz może dokonać podziału jednostek uczestnictwa. Podział jednostki uczestnictwa dokonywany jest na równe części tak, aby ich całkowita wartość odpowiadała wartości jednostki uczestnictwa przed podziałem. Zamiar dokonania podziału jednostek uczestnictwa ogłaszany jest w sposób, o którym mowa w § 62 ust. 1 oraz w dzienniku, o którym mowa w § 62 ust. 1, na 14 dni przed terminem podziału jednostek.

7. Jednostka uczestnictwa nie może być zbyta przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, lecz podlega dziedziczeniu.

8. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.

Otwarcie rejestru, zasady zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa

§ 28.

1. Przystąpienie do Funduszu następuje na podstawie oświadczenia woli Uczestnika, złożonego w formie zlecenia, zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo, oraz

poprzez zapisanie w rejestrze uczestników funduszu nabytych przez Uczestnika jednostek uczestnictwa lub ich ułamkowych części. Zlecenie takie może być złożone za pośrednictwem Towarzystwa, podmiotów prowadzących działalność maklerską i innych podmiotów uprawnionych do zbywania jednostek uczestnictwa, zwanych dalej punktami sprzedaży jednostek uczestnictwa, a także za pośrednictwem telefonu i systemów komputerowych. Oświadczenia woli Uczestników mogą być składane za pośrednictwem osób fizycznych pozostających z Towarzystwem lub punktem sprzedaży jednostek uczestnictwa w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, przy czym osobom fizycznym nie wolno przyjmować wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa lub otrzymywać i przekazywać wypłat z tytułu ich odkupienia.

2. Informacje o danych Uczestnika wpisanych do rejestru uczestników funduszu mogą być przekazywane punktom sprzedaży jednostek uczestnictwa celem ich późniejszego udostępnienia Uczestnikowi przy zachowaniu następujących warunków:

1) przekazanie punktom sprzedaży jednostek uczestnictwa informacji o danych Uczestnika wpisanych do rejestru uczestników funduszu nastąpi wyłącznie zgodnie z postanowieniami umowy zawartej z danym punktem sprzedaży jednostek uczestnictwa, na podstawie której punkt ten pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, oraz wyłącznie w ramach realizacji postanowień tej umowy,

2) przekazanie będzie dotyczyć wyłącznie następujących danych wpisanych do rejestru uczestników funduszu: (i) dane Uczestnika (imiona, nazwisko, data urodzenia, numer i seria dokumentu potwierdzającego tożsamość, PESEL, NIP, obywatelstwo, wskazanie, czy osoba jest rezydentem w rozumieniu regulacji dewizowych); (ii) adres Uczestnika; (iii) dane pełnomocnika lub przedstawiciela ustawowego; (iv) informacje dotyczące pełnomocnictwa (typ pełnomocnictwa, uprawnienia przyznane pełnomocnikowi, czas trwania pełnomocnictwa, adres pełnomocnika); (v) dane spadkobiercy (zgodnie z listą określoną w ppkt (i) wraz ze wskazaniem udziału procentowego spadkobiercy jako uposażonego); (vi) informacje nt. rachunku bankowego Uczestnika (numer rachunku, bank, nazwa rachunku, waluta rachunku); (vii) dane kontaktowe (adres do korespondencji, numery telefonów kontaktowych, adres poczty elektronicznej); (viii) informacje o ustanowieniu blokady bądź zastawu na jednostkach uczestnictwa; (ix) informacje na temat transakcji przeprowadzanych w odniesieniu do rejestru prowadzonego dla danego Uczestnika, (x) dane osoby uposażonej umożliwiające jej identyfikację, (xi) średni stan aktywów w różnych okresach, (xii) stan aktywów i liczba jednostek na dany dzień kalendarzowy.

3) dane, o których mowa w pkt 2, będą przekazywane dystrybutorowi jednostek uczestnictwa jako podmiotowi współodpowiedzialnemu za ochronę danych Uczestników, zaś dostęp do danych przekazywanych punktowi sprzedaży jednostek uczestnictwa oraz danych udostępnianych Uczestnikom będą mieli wyłącznie upoważnieni pracownicy punktu sprzedaży jednostek uczestnictwa, zajmujący się dystrybucją jednostek uczestnictwa Funduszu,

4) przekazywanie danych przez Fundusz i udostępnianie tych danych Uczestnikom wiąże się wyłącznie z wykonywaniem czynności dystrybucyjnych, przy zachowaniu rygorów dotyczących ochrony tajemnicy zawodowej oraz należytym zabezpieczeniu interesu Uczestników,

5) przekazywanie danych przez Fundusz i udostępnianie tych danych Uczestnikom nie wpłynie negatywnie na prawidłowość realizacji ich zleceń.

3. W celu potwierdzenia tożsamości Uczestnika lub jego przedstawicieli Fundusz może zażądać przesłania kopii dokumentów potwierdzających tożsamość lub prawdziwość danych podanych w związku z otwarciem rejestru lub w trakcie uczestnictwa w Funduszu.

4. Osoba, o której mowa w ust. 1, ponosi odpowiedzialność za podanie swoich danych zgodnych ze stanem faktycznym.

5. Zlecenie nabycia od Funduszu jednostek uczestnictwa składa się po otwarciu rejestru poprzez bezpośrednie przekazanie środków pieniężnych na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy. W przypadku pierwszego nabycia jednostek uczestnictwa środki pieniężne mogą zostać przekazane na rachunek Funduszu jedynie z rachunku bankowego posiadanego przez Uczestnika, chyba że Towarzystwo wyrazi zgodę na dokonanie wpłaty z rachunku innego niż rachunek Uczestnika. Jeżeli Uczestnik nie otrzymał informacji o numerze jego rejestru w Funduszu, przy dokonywaniu pierwszego nabycia lub otwarcia rejestru powinien podać:

1) w przypadku osób fizycznych: numer PESEL, imię i nazwisko wpłacającego, nazwę Funduszu oraz wskazanie, iż jest to pierwsze nabycie lub otwarcie kolejnego rejestru;

2) w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: nazwę (firmę) wpłacającego, REGON, nazwę Funduszu oraz wskazanie, iż jest to pierwsze nabycie lub otwarcie kolejnego rejestru.

Jeżeli przy dokonywaniu pierwszego nabycia lub otwarcia kolejnego rejestru Uczestnik nie wskazał w tytule przelewu, iż jest to pierwsze nabycie lub otwarcie kolejnego

rejestru, a posiada już otwarty rejestr w danym Funduszu, wpłata zostanie przypisane do rejestru tego Funduszu.

6. W przypadku kolejnych wpłat zamiast numeru PESEL albo REGON należy podawać numer rejestru Uczestnika.

7. Jeżeli w zleceniu nabycia nie została określona kategoria jednostki uczestnictwa, którą Fundusz ma zbyć przyjmuje się, że zlecenie dotyczy zbycia przez Fundusz jednostki uczestnictwa kategorii A, chyba że Klient ma do rejestru przypisane jednostki uczestnictwa kategorii V, wówczas kolejne nabycie do tego rejestru zostanie rozliczone również z kategorią V.

8. W przypadku, gdy na danym rejestrze brak jest środków pieniężnych (puste rejestry) przez okres dłuższy niż 6 miesięcy, Fundusz jest uprawniony do zamknięcia takiego rejestru. O fakcie zamknięcia pustego rejestru Fundusz poinformuje uczestnika.

§ 29.

1. W przypadku osób fizycznych czynności związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być wykonywane:

1) w przypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych - przez tę osobę fizyczną lub ustanowionych przez nią pełnomocników,

2) w przypadku osoby fizycznej mającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych - przez jej przedstawiciela ustawowego lub przez tę osobę za zgodą jej przedstawiciela ustawowego w zakresie zwykłego zarządu do kwoty 2.000 zł miesięcznie, a w zakresie przekraczającym te czynności - na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego,

3) w przypadku osoby fizycznej nie mającej zdolności do czynności prawnych - przez jej przedstawiciela ustawowego w zakresie zwykłego zarządu do kwoty 2.000 zł miesięcznie, a w zakresie przekraczającym te czynności - na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego,

4) Konwersja jednostek uczestnictwa z funduszy o wyższym stopniu ryzyka na jednostki uczestnictwa w funduszach o niższym stopniu ryzyka jest uznawana za czynność zwykłego zarządu, bez względu na wartość konwersji. Konwersja jednostek uczestnictwa z funduszy o niższym stopniu ryzyka na jednostki uczestnictwa w funduszach o wyższym stopniu ryzyka jest uznawana za czynność zwykłego zarządu, jeśli nie przekracza kwoty 2.000 złotych miesięcznie.

2. Zgoda na złożenie żądania odkupienia jednostek przez osobę fizyczną mającą ograniczoną zdolność do czynności prawnych może dotyczyć jednorazowego żądania

lub wielokrotności żądań, w zakresie określonym przez osobę udzielającą zgody. Do formy udzielenia zgody stosuje się odpowiednio postanowienia dotyczące pełnomocnictwa.

§ 30.

1. Warunkiem składania przez Uczestnika Funduszu zleceń drogą telefoniczną, oraz za pośrednictwem systemu komputerowego, w tym Internetu, jest złożenie przez niego pisemnego oświadczenia o zapoznaniu się z warunkami składania zleceń drogą telefoniczną, telefaksową oraz za pośrednictwem systemów komputerowych, zwanych dalej „warunkami" i przyjęciu tych warunków oraz o udzieleniu pełnomocnictwa Towarzystwu lub podmiotowi przez nie wskazanemu do wystawiania pisemnych zleceń na podstawie złożonych przez Uczestnika dyspozycji. W granicach dozwolonych przez prawo i w związku z podpisaną umową z Funduszem, oświadczenia woli Uczestników Funduszu składane w związku z uczestnictwem w Funduszu mogą być wyrażone za pomocą elektronicznych nośników informacji i przy użyciu podpisu elektronicznego, a związane z tymi oświadczeniami dokumenty mogą być sporządzone na elektronicznych nośnikach informacji. Czynność dokonana w powyższej formie spełnia wymagania formy pisemnej. Zlecenie złożone drogą telefoniczną, oraz za pośrednictwem systemu komputerowego jest nagrywane, utrwalane, zabezpieczane i przechowywane w celach dowodowych przez okres pięciu lat.

2. Warunki określają w szczególności rodzaje zleceń, jakie mogą być składane za pośrednictwem telefonu, i systemów komputerowych, sposób identyfikacji Uczestnika oraz wymagane minimalne warunki techniczne umożliwiające składanie zleceń za pośrednictwem telefonu, i systemów komputerowych.

3. Warunki nie mogą zmieniać praw Uczestników i ograniczać obowiązków, a także odpowiedzialności Funduszu wynikających z przepisów prawa i niniejszego Statutu.

4. W przypadku gdy dyspozycje, o których mowa w ust. 1, zawierają wszystkie elementy identyfikujące Uczestnika określone w warunkach, lecz zostały złożone przez nieupoważnioną przez Uczestnika osobę trzecią, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za realizację takiego zlecenia.

5. Fundusz może odmówić przyjęcia zlecenia w sytuacji awarii urządzeń technicznych lub sprzętu nagrywającego lub z powodu innych przyczyn technicznych. W takim przypadku Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za ewentualną szkodę powstałą po stronie Uczestnika Funduszu.

6. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody spowodowane przyczynami niezależnymi od Funduszu, a zwłaszcza za szkody:

1) będące wynikiem wadliwego działania lub nie działania środków łączności wykorzystywanych przez Uczestnika, jak również awarią sieci telekomunikacyjnej lub przerwaniem transmisji,

2) spowodowane nienależytą jakością transmisji zawierającej dyspozycję, na podstawie której ma być wystawiane zlecenie,

3) spowodowane realizacją zlecenia, które zostało zmodyfikowane w czasie transmisji.

§ 31.

1. Jednostki uczestnictwa kategorii A są zbywane po cenie z dnia wyceny, w którym nastąpiło zbycie, według następującego wzoru:

$$\text{Cena zbycia jednostki uczestnictwa kategorii A} = \frac{\text{wartość aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa kategorii A z dnia wyceny, w którym następuje zbycie, podzielona przez liczbę jednostek uczestnictwa kategorii A ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny, w którym nastąpiło zbycie}}{(1 - \text{stawka opłaty manipulacyjnej})}$$

Opłata manipulacyjna, pobierana zgodnie z tabelą opłat, o której mowa w § 42 ust. 1, nie może być wyższa niż 4% wartości dokonanej wpłaty.

2. Jednostki uczestnictwa kategorii E są zbywane po cenie wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa kategorii E z dnia wyceny, w którym nastąpiło zbycie, przez liczbę jednostek uczestnictwa kategorii E, ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny, w którym nastąpiło zbycie.

3. Jednostki uczestnictwa kategorii I są zbywane po cenie, wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa kategorii I z dnia wyceny, w którym nastąpiło zbycie, przez liczbę jednostek kategorii I, ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny, w którym nastąpiło zbycie, z tym zastrzeżeniem, że kwota pierwszej wpłaty przeznaczonej na nabycie jednostek uczestnictwa kategorii I pomniejszona jest o opłatę, o której mowa w § 58 ust. 1.

4. Jednostki uczestnictwa kategorii S są zbywane po cenie wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa kategorii S

z dnia wyceny, w którym nastąpiło zbycie, przez liczbę jednostek uczestnictwa kategorii S, ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny, w którym nastąpiło zbycie.

5. Jednostki uczestnictwa kategorii V są zbywane po cenie z dnia wyceny, w którym nastąpiło zbycie, według następującego wzoru:

wartość aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa kategorii V z dnia wyceny, w którym następuje zbycie, podzielona przez liczbę jednostek uczestnictwa kategorii V ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny, w którym nastąpiło zbycie -

Cena zbycia jednostki uczestnictwa kategorii V =

(1 - stawka opłaty manipulacyjnej)

Opłata manipulacyjna, pobierana zgodnie z tabelą opłat, o której mowa w § 42 ust. 1, nie może być wyższa niż 4% wartości dokonanej wpłaty.

§ 32.

1. Osobom, które dokonały wpłaty na jednostki uczestnictwa określonej kategorii, Fundusz jest obowiązany zbyć liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii ustaloną zgodnie z § 31. -

2. Zbycie jednostek uczestnictwa następuje na podstawie otrzymanego zlecenia, w chwili wpisania do rejestru uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę. Za dokonanie wpłaty uważa się wpłynięcie środków na rachunek Funduszu.-

3. Zbycie jednostek uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni, po dokonaniu wpłaty na te jednostki, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by zbycie jednostek uczestnictwa miało miejsce następnego dnia wyceny po dniu, w którym dokonano wpłaty. Czynność dokonania wpisu do rejestru uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę może zostać spełniona następnego dnia roboczego po dniu nabycia jednostek.

§ 33.

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 i 3 minimalna kwota pierwszej i następnych wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa wynosi 100 złotych.

2. Fundusz może zmienić kwotę wpłaty, o której mowa w ust. 1, w ramach prowadzonych grupowych lub indywidualnych planów lub programów, o których mowa w § 44, z zastrzeżeniem że minimalna wysokość wpłaty nie może być niższa niż 10 złotych, chyba że z charakteru naliczonej wpłaty przekazanej przez pracodawcę w ramach planu lub programu wynika, że może być ona niższa niż 10 zł, na zasadach określonych w umowie z Funduszem.

3. Minimalna kwota pierwszej i następnych wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa kategorii I określona jest w tabeli opłat, nie może być jednakże niższa od 100 złotych.

§ 34.

1. Jednostki uczestnictwa mogą być przedmiotem zlecenia zamiany (tzw. konwersji), złożonego w sposób, o którym mowa w § 28 ust. 1, na jednostki uczestnictwa wskazanego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, tj. odkupienia jednostek uczestnictwa w Funduszu i zbycia jednostek uczestnictwa w innym funduszu temu samemu Uczestnikowi, pod warunkiem że statuty tych funduszy dopuszczają możliwość dokonania zamiany. Zamiana taka może być dokonana na jednostkach tej samej kategorii, z zastrzeżeniem § 53 ust. 2 pkt 2 i 3. Zamiany dokonuje się nie później niż w ciągu 7 dni po otrzymaniu zlecenia. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by zamiana taka nastąpiła w następnym dniu wyceny po dniu złożenia zlecenia.

2. W przypadku, gdy zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa w innym funduszu objętym zleceniem zamiany następuje na innych zasadach niż określone w ust. 1 i w innych dniach wyceny, dokonywane jest w odniesieniu do najbliższego dnia wyceny wspólnego dla Funduszu i innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, zgodnie z zasadami określonymi dla Funduszu. Jeżeli statut funduszu, którego jednostki uczestnictwa są odkupywane wskazuje określony dzień, od którego można realizować zlecenie zamiany, zlecenie zamiany staje się skuteczne w tym dniu.

3. Jeżeli odkupywanie jednostek uczestnictwa Funduszu oraz zbycie jednostek uczestnictwa w innym funduszu następuje na podstawie zlecenia zamiany, a wysokość stawki opłaty manipulacyjnej w obu funduszach jest taka sama, opłaty manipulacyjnej nie pobiera się.

4. W przypadku, gdy stawka opłaty manipulacyjnej pobierana przy zbywaniu jednostek uczestnictwa Funduszu byłaby wyższa niż stawka opłaty pobranej przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo, którego jednostki uczestnictwa odkupiono, pobierana będzie opłata w wysokości różnicy stawek obu opłat.

§ 35.

1. Fundusz odkupuje od Uczestników jednostki uczestnictwa na podstawie złożonego przez Uczestnika oświadczenia woli w formie zlecenia zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo. Zlecenie może być złożone w punkcie sprzedaży jednostek uczestnictwa bezpośrednio na formularzu, za pośrednictwem telefonu lub systemów komputerowych.

2. Składając zlecenie Uczestnik powinien określić:

1) liczbę jednostek uczestnictwa podlegających odkupieniu, lub

2) kwotę brutto jaką chce otrzymać w zamian za odkupione jednostki uczestnictwa.

3. Fundusz umożliwi Uczestnikom złożenie zlecenia stałego lub okresowego odkupywania lub zamiany jednostek uczestnictwa wskazującego warunki i terminy realizacji zlecenia.

4. Jeżeli w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz jednostek uczestnictwa oraz jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości aktywów Funduszu, Fundusz może zawiesić odkupywanie jednostek uczestnictwa na dwa tygodnie. W przypadku zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa: -

1) zlecenia, które zostały objęte zawieszeniem będą realizowane po cenie z tego dnia wyceny, w którym Fundusz wznowi realizację zawieszonych zleceń,

2) Uczestnik, którego zlecenie zostało objęte zawieszeniem ma prawo odwołać (anulować) to zlecenie odkupienia.

Decyzja dotycząca zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa powinna zostać podjęta na koniec dnia wyceny w trybie i terminie pozwalającym Funduszowi precyzyjnie określić wartość aktywów Funduszu. Decyzja taka staje się skuteczna w następnym dniu wyceny. Fundusz niezwłocznie dokona ogłoszenia o zawieszeniu odkupywania jednostek uczestnictwa w trybie określonym w § 62 ust. 1 Statutu, z zastrzeżeniem iż w przypadku liczby Uczestników nieprzekraczającej 300 osób Fundusz może odstąpić od powyższego trybu poprzez indywidualne powiadomienie drogą pocztową o zawieszeniu realizacji zleceń odkupienia.

5. Minimalna wartość zlecenia odkupienia wynosi 100 złotych.

6. Zarząd Towarzystwa może zwiększyć lub zmniejszyć minimalną wartość zlecenia odkupienia jednostek, o której mowa w ust. 5, w odniesieniu do podmiotów, które utworzyły z Funduszem plan lub program określony w § 44, na zasadach w nim

określonych lub w umowie o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu.

§ 36.

Jeżeli w swoim zleceniu Uczestnik wskazał liczbę jednostek uczestnictwa większą niż liczba zapisanych jednostek uczestnictwa w rejestrze lub wskazał kwotę przewyższającą wartość jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrze, zlecenie realizowane jest do liczby lub wartości jednostek uczestnictwa zapisanej w rejestrze.

§ 37.

Składając zlecenie odkupienia Uczestnik wyraża zgodę na to, iż w przypadku, gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia wartość posiadanych w dniu wyceny przez Uczestnika jednostek uczestnictwa spadnie poniżej 100 złotych, zlecenie odkupienia obejmie wszystkie jednostki uczestnictwa zapisane w rejestrze Uczestnika.

§ 38.

1. Odkupienie jednostek uczestnictwa następuje w chwili wpisania do rejestru uczestników funduszu liczby odkupionych jednostek uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych jednostek uczestnictwa. Z zastrzeżeniem § 39 ust. 3 i 4, odkupienie jednostek uczestnictwa danej kategorii następuje po cenie wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa danej kategorii przez liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny.

2. Wpis do rejestru uczestników funduszu następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni, po złożeniu zlecenia odkupienia jednostek, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by wpis do rejestru miał miejsce następnego dnia wyceny po dniu złożenia zlecenia. Czynność dokonania wpisu do rejestru uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa odkupionych przez Fundusz może zostać spełniona następnego dnia roboczego po dniu odkupienia jednostek.

§ 39.

1. Fundusz niezwłocznie dokonuje wypłaty kwoty, o której mowa w § 38, przez złożenie polecenia przelewu na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w rejestrze lub w zleceniu odkupienia. Fundusz dołoży należytej staranności, aby wypłata kwoty, o której mowa w zdaniu poprzednim mastąpiła nie później niż w następnym dniu wyceny po czynności dokonania wpisu do rejestru liczby odkupionych jednostek. W przypadku Uczestników, na

rzecz których dokonywane były wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa w ramach zawartej z Funduszem umowy o grupowej formie oszczędzania, w szczególności w formie pracowniczego programu emerytalnego lub pracowniczego programu oszczędnościowego, Fundusz może dokonać wypłaty przekazem pocztowym na adres Uczestnika wskazany w rejestrze.

2. Jednostki uczestnictwa kategorii A, E, S i V są odkupywane zgodnie z zasadami opisanymi w § 38 ust. 1 zd. 2. -

3. Jednostki uczestnictwa kategorii I są odkupywane po cenie wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa kategorii I przez liczbę jednostek uczestnictwa kategorii I ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu z dnia wyceny. W przypadku, o którym mowa w § 58 ust. 3, kwota odkupienia pomniejszana jest o opłatę wskazaną w § 58 ust. 3.

§ 40.

1. Uczestnik Funduszu, który zawarł z Funduszem umowę o zaliczkowej wypłacie środków pieniężnych, składając zlecenie odkupienia może złożyć wniosek o wypłatę zaliczki środków pieniężnych należnych Uczestnikowi w związku z dokonaniem przez Fundusz odkupienia jednostek uczestnictwa. Fundusz wypłaci Uczestnikowi na warunkach określonych w umowie, jeżeli:

1) w zleceniu odkupienia Uczestnik określił kwotowo wysokość wypłaty zaliczkowej,

2) zlecenie odkupienia dotyczy takiej liczby posiadanych przez Uczestnika jednostek uczestnictwa Funduszu, że w wyniku realizacji zlecenia zostanie uzyskana kwota pieniężna nie większa niż 90% wartości jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrze Uczestnika, ustalonej poprzedniego dnia wyceny,

3) łączna kwota środków pieniężnych należna Uczestnikom Funduszu z tytułu odkupywanych w danym dniu wyceny jednostek uczestnictwa nie jest wyższa niż 10% wartości aktywów netto Funduszu ustalonej w oparciu o wycenę wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny. W przypadku przekroczenia określonej powyżej 10% wartości aktywów netto Funduszu wypłata zaliczkowa nie będzie realizowana, chyba że Uczestnik wyrazi zgodę na jej zredukowanie w stopniu pozwalającym na dokonanie wypłaty.

2. Możliwość dokonania wypłaty zaliczkowej nie dotyczy odkupień dokonanych w związku z realizacją zlecenia zamiany.

3. Z tytułu wypłaty, o której mowa w ust. 1, Towarzystwo pobiera dodatkową opłatę w wysokości określonej w umowie, jednakże nie więcej niż 1% wartości wypłacanych środków.

§ 41.

1. Fundusz nie odpowiada za szkody wynikłe wskutek błędnego oświadczenia woli osoby składającej zlecenie związane z uczestnictwem w Funduszu, w tym także dotyczące podania przez Uczestnika niewłaściwych lub niepełnych danych uniemożliwiających terminowe wypłacenie środków pieniężnych.

2. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki wykonania zlecenia złożonego po ustaniu wspólności majątkowej małżeńskiej, jeżeli nie został o tym fakcie powiadomiony na piśmie.

§ 42.

1. Fundusz ustala maksymalne stawki opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii A, kategorii I oraz kategorii V w tabeli opłat. Wysokość faktycznie pobieranych opłat manipulacyjnych ustalają we własnym zakresie dystrybutorzy Funduszu, jednakże nie przekraczając maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w zdaniu pierwszym.

2. Fundusz jest uprawniony, przy uwzględnieniu kryteriów jakościowych usług świadczonych przez poszczególnych dystrybutorów, do stosowania zróżnicowanych stawek maksymalnych opłat manipulacyjnych w stosunku do poszczególnych dystrybutorów.

3. Towarzystwo może zmniejszyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić z obowiązku jej ponoszenia przy zbywaniu lub odkupywaniu jednostek uczestnictwa wszystkich Uczestników, określoną grupę Uczestników lub poszczególnych Uczestników w szczególności w następujących przypadkach:

1) w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa, Funduszu lub danego dystrybutora,

2) w zależności od wartości posiadanych jednostek uczestnictwa,

3) w zależności od długości okresu posiadania jednostek uczestnictwa przez Uczestnika,

4) w ramach planów lub programów emerytalnych, inwestycyjnych lub oszczędnościowych, a także w ramach IKE,

5) w stosunku do pracowników: Towarzystwa, agenta transferowego, Depozytariusza, spółki, o której mowa w § 3 ust. 3, oraz podmiotów zbywających jednostki uczestnictwa Funduszu, jak również byłych pracowników Towarzystwa,

6) gdy sposób nabywania jednostek uczestnictwa łączy się ze zmniejszeniem kosztów w Funduszu.

4. Zwolnienia lub obniżenia stawki opłaty manipulacyjnej, o których mowa w ust. 3, dokonuje Towarzystwo. Zasady i warunki korzystania ze zwolnień lub obniżenia stawki manipulacyjnej mogą być podane do wiadomości w sposób określony w § 62 ust. 1, a w przypadkach, o których mowa w ust. 3 pkt 2-6, w sposób określony przez Towarzystwo.

5. Wolne od opłaty manipulacyjnej, o której mowa w ust. 1, jest nabycie jednostek uczestnictwa do wysokości kwoty, jaką Uczestnik otrzymał z tytułu jednorazowego odkupienia przez Fundusz uprzednio nabytych jednostek, jeżeli okres pomiędzy odkupieniem przez Fundusz jednostek uczestnictwa danej kategorii, a kolejnymi nabyciami jednostek uczestnictwa tej samej kategorii nie przekracza 90 dni. Zwolnieniem z opłaty manipulacyjnej są objęte wszystkie kolejne wpłaty do wysokości wskazanej raz w roku kalendarzowym. Warunkiem zwolnienia, o którym mowa w zdaniach poprzedzających, jest wskazanie przez Uczestnika, iż nabycie jednostek uczestnictwa spełnia przesłanki, o których mowa w zdaniach poprzedzających, poprzez wskazanie daty odkupienia jednostek uczestnictwa stanowiącego podstawę dla zwolnienia.

Celowe plany oszczędnościowe

§ 43.

1. Towarzystwo umożliwi Uczestnikom nabywanie jednostek uczestnictwa w ramach celowych planów oszczędnościowych, pozwalających Uczestnikom dostosować inwestycje w fundusze inwestycyjne do własnych celów i horyzontów czasowych inwestycji, na zasadach i warunkach określonych w planie. Przystąpienie do planu następuje w wyniku zawarcia dodatkowej w stosunku do Statutu umowy, poprzez podpisanie przez Uczestnika deklaracji zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo, w której określa on celowy plan oszczędnościowy oraz akceptuje okres i warunki uczestnictwa w planie. Zawarcie umowy nie może wiązać się z ograniczeniem praw i nałożeniem na Uczestnika obowiązków innych niż określone w Statucie oraz ograniczeniem odpowiedzialności Funduszu.

2. Uczestnictwo w celowych planach oszczędnościowych może wiązać się z zadeklarowaniem przez Uczestnika wysokości i częstotliwości wpłat do Funduszu, a także czasu trwania uczestnictwa.

3. Uczestnik celowego planu oszczędnościowego może podjąć decyzję o równoczesnym lokowaniu środków pieniężnych w jednostki uczestnictwa kilku funduszy zarządzanych

przez Towarzystwo, o ile celowy plan oszczędnościowy przewiduje taką możliwość. Decyzja taka będzie realizowana na podstawie jednego zlecenia Uczestnika, określającego jednostki uczestnictwa którego z funduszy zamierza nabywać oraz proporcje alokacji środków pieniężnych na nabycie jednostek uczestnictwa w każdym z funduszy.

4. Przy nabywaniu jednostek uczestnictwa w ramach celowego planu oszczędnościowego Fundusz może obniżyć opłatę manipulacyjną lub odstąpić od jej pobierania. Postanowienia § 42 ust. 2 stosuje się odpowiednio.

5. Minimalna wpłata w ramach celowego planu oszczędnościowego nie może być mniejsza niż 100 złotych.

6. Zarząd Towarzystwa może również zmniejszyć minimalną wartość wpłaty celem nabycia jednostek w odniesieniu do podmiotów, które utworzyły z Funduszem lub funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo plan lub program oszczędnościowy, na zasadach określonych w takim planie lub programie.

Plany i programy inwestycyjne i emerytalne

§ 44.

1. Towarzystwo umożliwi nabywanie jednostek uczestnictwa Funduszu w ramach:

1) indywidualnych lub grupowych planów w formie umów ubezpieczenia oferowanych przez zakłady ubezpieczeń klientom zainteresowanym ubezpieczeniami na życie związanymi z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, gdzie zakład ubezpieczeń zarządzać będzie ryzykiem ubezpieczeniowym, a w fundusz inwestycyjny będzie inwestowana część składki ubezpieczeniowej przeznaczona na cele inwestycyjne lub oszczędnościowe,

2) pracowniczego programu emerytalnego w formie umowy o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do funduszu inwestycyjnego, o którym mowa w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (Dz. U. Nr 116, poz. 1207 - ustawa o pracowniczych programach emerytalnych),

3) pracowniczych programów oszczędnościowych lub innych grupowych form oszczędzania lub inwestowania organizowanych lub współorganizowanych przez pracodawcę na rzecz pracowników lub innych uprawnionych osób,

4) IKE.

2. Informacje o zasadach tworzenia, funkcjonowania i przystąpienia do planu, programu lub IKE, o których mowa w ust. 1, dostępne są w siedzibie Towarzystwa.

3. Fundusz może pobierać opłatę manipulacyjną z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa w przypadku rozwiązania przez pracodawcę umowy z Funduszem lub umów o systematycznym nabywaniu jednostek uczestnictwa zawartych przez Fundusz z pracowniczym funduszem emerytalnym, zakładem ubezpieczeń lub towarzystwem ubezpieczeń wzajemnych. Stawkę opłaty określa tabela opłat manipulacyjnych, o której mowa w § 42 ust. 1, która może różnicować opłatę w zależności od wielkości zgromadzonych środków na dzień wypowiedzenia umowy lub okresu systematycznego nabywania jednostek uczestnictwa do dnia rozwiązania umowy.

Indywidualne konta emerytalne (IKE)

§ 45.

1. IKE jest wyodrębnionym zapisem w rejestrze uczestników funduszu. -

2. Zasady przystąpienia, funkcjonowania i uczestnictwa w IKE określa umowa o prowadzenie IKE, regulamin IKE stanowiący integralną część umowy o prowadzenie IKE, statut Funduszu, a także ustawa o funduszach inwestycyjnych oraz ustawa o IKE.

§ 46.

1. Prawo do wpłat na IKE przysługuje osobie fizycznej mającej nieograniczony obowiązek podatkowy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, która ukończyła 16 lat. Uczestnik gromadzący środki na IKE jest zwany dalej oszczędzającym. -

2. Małoletni ma prawo do dokonywania wpłat na IKE tylko w roku kalendarzowym, w którym uzyskuje dochody z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.

§ 47.

1. Otwarcie IKE następuje na podstawie:

1) oświadczenia oszczędzającego, że:

a) nie gromadzi środków na IKE prowadzonym przez inną instytucję finansową, o której mowa w ustawie o IKE (za wyjątkiem innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo), oraz że w danym roku kalendarzowym nie dokonał wypłaty transferowej z uprzednio posiadanego IKE do pracowniczego programu emerytalnego, albo -

b) posiada IKE prowadzone przez inną instytucję finansową, podając równocześnie nazwę tej instytucji i potwierdzając, że dokona ona wypłaty transferowej do Funduszu, oświadczenie oszczędzającego jest składane zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo,

2) pisemnej umowy zawartej przez oszczędzającego z Funduszem, zwanej dalej umową o prowadzenie IKE.

2. Umowa o prowadzenie IKE zostaje zawarta z chwilą przyjęcia przez Fundusz (lub działające w jego imieniu uprawnione podmioty, o których mowa w § 28) oświadczenia oszczędzającego o przystąpieniu do IKE, złożonego zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo. Z chwilą przyjęcia oświadczenia o przystąpieniu do IKE dochodzi do potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKE.

3. Umowa o prowadzenie IKE może być zawarta z kilkoma funduszami prowadzącymi IKE. Postanowienie § 53 ust.1 stosuje się. -

4. Pierwsza wpłata na IKE winna nastąpić w terminie 3 miesięcy od dnia zawarcia umowy o prowadzenie IKE.

§ 48.

1. W umowie o prowadzenie IKE oszczędzający może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jego śmierci.

2. Dyspozycja, o której mowa w ust. 1, może być w każdym czasie zmieniona.

3. Jeżeli oszczędzający wskazał kilka osób uprawnionych do otrzymania środków po jego śmierci, a nie oznaczył ich udziału w tych środkach lub suma oznaczonych udziałów nie jest równa 1, uważa się, że udziały tych osób są równe.

4. Wskazanie osoby uprawnionej do otrzymania środków po śmierci oszczędzającego staje się bezskuteczne, jeżeli osoba ta zmarła przed śmiercią oszczędzającego. W takim przypadku udział, który był przeznaczony dla zmarłego, przypada w częściach równych pozostałym osobom wskazanym, chyba że oszczędzający zadysponuje tym udziałem w inny sposób.

5. W przypadku braku osób wskazanych przez oszczędzającego, środki zgromadzone na IKE wchodzą do spadku.

§ 49.

1. Wpłaty dokonywane na IKE w roku kalendarzowym nie mogą przekroczyć kwoty odpowiadającej półtorakrotności prognozowanego przeciętnego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej na dany rok, określonego w ustawie budżetowej lub ustawie o prowizorium budżetowym. Jeżeli do końca roku kalendarzowego poprzedzającego rok, w którym będą dokonywane wpłaty na IKE, brak jest podstaw, o których mowa w zdaniu poprzednim, do ustalenia przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej, jako podstawę do ustalenia tej kwoty, przyjmuje się przeciętne miesięczne wynagrodzenie z trzeciego kwartału roku poprzedniego.

2. Postanowienia ust. 1 nie mają zastosowania do przyjmowanych wypłat transferowych.

3. Wpłaty dokonywane przez małoletniego na IKE nie mogą przekroczyć dochodów uzyskanych przez niego w danym roku z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę i nie mogą być wyższe od kwoty, o której mowa w ust. 1.

4. W przypadku, gdy suma wpłat dokonanych przez oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat ustaloną zgodnie z ust. 1 lub 3, kwota nadwyżki zostanie przekazana na rachunek bankowy wskazany przez oszczędzającego, a jeżeli oszczędzający tak wskaże w umowie o prowadzenie IKE, kwota nadwyżki, o której mowa powyżej, nie niższa niż 100 zł, zostanie przekazana na nabycie jednostek uczestnictwa kategorii A wskazanego w tej umowie funduszu.

§ 50.

Środki gromadzone przez oszczędzającego na IKE są rejestrowane na wyodrębnionym zapisie w rejestrze uczestników funduszu.

§ 51.

1. W przypadku otwarcia likwidacji Funduszu lub ostatecznej decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa albo wygaśnięcia takiego zezwolenia Fundusz jest obowiązany, w terminie 30 dni od dnia wystąpienia zdarzenia, powiadomić o tym oszczędzającego.

2. W celu dokonania wypłaty transferowej oszczędzający, w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia, o którym mowa w ust. 1, jest obowiązany do zawarcia umowy o prowadzenie IKE z inną niż Fundusz instytucją finansową i do dostarczenia potwierdzenia zawarcia umowy lub w przypadku przystąpienia do programu emerytalnego do dostarczenia potwierdzenia przystąpienia do programu emerytalnego Funduszowi.

§ 52.

1. Środki zgromadzone na IKE mogą być obciążone zastawem. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako zwrot.

2. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem ze środków zgromadzonych na IKE powoduje, że środki pozostałe na IKE są przekazywane oszczędzającemu w formie zwrotu.

§ 53.

1. Łączna suma wpłat do funduszy prowadzących IKE tytułem nabycia jednostek uczestnictwa kategorii I nie może w roku kalendarzowym przekroczyć kwot, o których mowa w § 49 ust. 1 lub 3.

2. Oszczędzający może w szczególności:

1) dokonać zamiany jednostek uczestnictwa kategorii I każdego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo na jednostki uczestnictwa kategorii I innych funduszy inwestycyjnych prowadzących IKE zarządzanych przez Towarzystwo,

2) dokonać wpłaty na IKE poprzez zamianę jednostek uczestnictwa kategorii A, B lub V każdego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo na jednostki uczestnictwa kategorii I Funduszu lub innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo,

3) dokonać wypłaty lub zwrotu z IKE poprzez zamianę jednostek uczestnictwa kategorii I na jednostki uczestnictwa kategorii A lub V Funduszu lub innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, o ile Uczestnik spełnia warunki posiadania jednostek kategorii V.

Postanowienia § 58 ust. 1 stosuje się odpowiednio, z tym zastrzeżeniem że w przypadku wskazanym w punkcie 3 opłata manipulacyjna z tytułu zbycia jednostki uczestnictwa kategorii A przez Fundusz lub inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo nie jest pobierana.

§ 54.

1. Wypłata środków zgromadzonych na IKE następuje wyłącznie:

1) na wniosek oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu warunku:

a) dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych, albo

b) dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż na 5 lat przed dniem złożenia przez oszczędzającego wniosku o dokonanie wypłaty,

2) w przypadku śmierci oszczędzającego na wniosek osoby uprawnionej.

2. Oszczędzający, który dokonał wypłaty, nie może ponownie założyć IKE.

§ 55.

1. Wypłatą transferową jest przeniesienie środków zgromadzonych przez oszczędzającego na IKE do innej instytucji finansowej lub przeniesienie środków zgromadzonych na IKE z IKE zmarłego na IKE osoby uprawnionej w rozumieniu ustawy o IKE lub do pracowniczego programu emerytalnego, do którego uprawniony

przystąpił, lub jednoczesne odkupienie jednostek uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym i nabycie jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo za środki pieniężne uzyskane z odkupienia jednostek uczestnictwa (konwersja), pod warunkiem że jednostki odkupywane, jak i nabywane są rejestrowane na IKE oszczędzającego, lub przeniesienie środków zgromadzonych przez oszczędzającego na IKE do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił oszczędzający, lub przeniesienie środków z pracowniczego programu emerytalnego na IKE, w przypadkach określonych w ustawie o pracowniczych programach emerytalnych.

2. Wypłata transferowa jest dokonywana:

1) z instytucji finansowej prowadzącej IKE do innej instytucji finansowej, z którą oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie IKE, albo

2) z instytucji finansowej prowadzącej IKE do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił oszczędzający, albo

3) z pracowniczego programu emerytalnego, w przypadkach o których mowa w przepisach o pracowniczych programach emerytalnych, do instytucji finansowej, z którą oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie IKE, albo

4) z IKE zmarłego oszczędzającego na IKE osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego uprawniony przystąpił.-

3. Wypłata transferowa jest dokonywana na podstawie dyspozycji oszczędzającego albo osoby uprawnionej po uprzednim zawarciu umowy o prowadzenie IKE z inną instytucją finansową albo po przystąpieniu do pracowniczego programu emerytalnego i okazaniu instytucji dokonującej wypłaty transferowej odpowiednio potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKE, albo potwierdzenia przystąpienia do pracowniczego programu emerytalnego.

4. Z chwilą przekazania środków, zgodnie z ust. 3, umowa o prowadzenie IKE zawarta z Funduszem ulega rozwiązaniu.

§ 56.

Przedmiotem wypłaty i wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku, gdy oszczędzający dokonuje wypłaty transferowej pomiędzy funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, oraz przypadku otwarcia likwidacji Funduszu.

§ 57.

1. Zwrot środków zgromadzonych na IKE następuje w razie wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez którąkolwiek ze stron, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej. Dokonując wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE, Fundusz informuje oszczędzającego o możliwości dokonania wypłaty transferowej.

2. Fundusz, w przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez którąkolwiek ze stron, jest obowiązany pouczyć oszczędzającego, że zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku o którym mowa w ust. 3, również o kwotę stanowiącą 30% sumy składek podstawowych wpłaconych do programu emerytalnego. Ponadto, Fundusz dokonując wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE, informuje oszczędzającego o możliwości dokonania wypłaty transferowej.

3. W przypadku, gdy na IKE oszczędzającego przyjęto wypłatę transferową z pracowniczego programu emerytalnego, Fundusz przed dokonaniem zwrotu, w ciągu 7 dni licząc od dnia złożenia przez oszczędzającego wypowiedzenia, przekazuje na rachunek bankowy wskazany przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych kwotę stanowiącą 30% sumy składek podstawowych wpłaconych po dniu 1 czerwca 2004 r. do pracowniczego programu emerytalnego. Fundusz informuje oszczędzającego o powyższej konsekwencji zwrotu.

4. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez oszczędzającego jest on obowiązany do złożenia oświadczenia o zapoznaniu się z konsekwencjami zwrotu, o których mowa w ust. 2 i 3. -

5. Przedmiotem zwrotu może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, a w przypadku gdy oszczędzający gromadzi środki na podstawie umów zawartych z różnymi funduszami inwestycyjnymi, zarządzanymi przez Towarzystwo, przedmiotem zwrotu jest całość środków zgromadzonych w tych funduszach.

6. Złożenie zlecenia konwersji jednostek uczestnictwa zapisanych na IKE na jednostki uczestnictwa kategorii A lub V Funduszu lub innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo jest traktowane jako wypowiedzenie przez oszczędzającego umowy o prowadzenie IKE i stanowi podstawę zwrotu środków zgromadzonych na IKE. Złożenie zlecenia konwersji, o którym mowa w zdaniu poprzednim zawiera oświadczenie Uczestnika o wypowiedzeniu umowy. Postanowienia ust. 1 oraz 3-5 stosuje się.

§ 58.

1. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przez Towarzystwo w związku z wpłatami na IKE wynosi 900 zł. Stawki opłaty manipulacyjnej, której

podlegają wpłaty na IKE określa tabela opłat. Wysokość opłaty określa umowa o prowadzenie IKE. Opłacie manipulacyjnej podlega tylko pierwsza wpłata do IKE. Od kolejnych wpłat do IKE nie pobiera się opłaty manipulacyjnej, z zastrzeżeniem ust. 2.

2. W przypadku, gdy kwota przyjmowanej do IKE wypłaty transferowej jest niższa, niż wysokość opłaty manipulacyjnej, różnica pomiędzy tą opłatą, a opłatą potrąconą z przyjętej wypłaty transferowej będzie potrącana z kolejnych wpłat, do chwili gdy pobrana zostanie cała kwota opłaty manipulacyjnej określonej w umowie o prowadzenie IKE.

3. Umowa o prowadzenie IKE ustanawia termin, nie dłuższy niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy, w którym dokonanie wypłaty, wypłaty transferowej lub zwrotu wiąże się z koniecznością poniesienia przez oszczędzającego dodatkowej opłaty.

4. W przypadku gdy oszczędzający dokonuje wypłaty, wypłaty transferowej lub zwrotu przed upływem terminu, o którym mowa w ust. 3, Fundusz ma prawo do potrącenia dodatkowej opłaty z wypłacanych, transferowanych lub zwracanych środków zgromadzonych na IKE. Wysokość opłaty Fundusz określi w umowie o prowadzenie IKE, jednakże nie może być ona większa niż 200 zł.

5. Postanowień ust. 4 nie stosuje się w przypadku konwersji oraz w przypadku przeniesienia środków zgromadzonych na IKE z IKE zmarłego na IKE osoby uprawnionej w rozumieniu ustawy o IKE.

Zarządzanie Funduszem, rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz

§ 59.

1. Towarzystwo zarządza Funduszem w interesie Uczestników Funduszu. -

2. Z zastrzeżeniem ust. 8 Towarzystwo otrzymuje ze środków Funduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich wynoszące:

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A kwotę nie większą niż 3,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii A w danym roku,

2) dla jednostek uczestnictwa kategorii I kwotę nie większą niż 3,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii I w danym roku,

3) dla jednostek uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 2,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii E w danym roku,

4) dla jednostek uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 3,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii S w danym roku,

5) dla jednostek uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 3,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii V w danym roku.

Wynagrodzenie obliczane jest każdego dnia wyceny od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca. Towarzystwo informuje Uczestników o wysokości pobieranego wynagrodzenia, w sposób określony w § 62 ust. 2.

3. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 2, Fundusz pokrywa następujące nielimitowane koszty w związku z prowadzoną działalnością: -

1) wynagrodzenie Depozytariusza określone w umowach zawartych przez Fundusz,

2) prowizje maklerskie i inne związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych oraz praw majątkowych, opłaty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, prowizje i opłaty bankowe, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne ewentualne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych, a także koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz,

3) podatki i opłaty, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa.

4. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 2, Fundusz pokrywa również następujące koszty:

1) koszty likwidacji Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów netto Funduszu z dnia rozpoczęcia likwidacji, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Funduszu,

2) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Funduszu w związku z koniecznością ochrony praw Uczestników, przy czym łączna wysokość kosztów takiego doradztwa w roku kalendarzowym nie może przekroczyć 0,1% średniej rocznej wartości aktywów netto Funduszu w roku kalendarzowym.

5. Towarzystwo pokrywa wszystkie koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 3 lub 4.

6. Towarzystwo nie jest uprawnione do otrzymywania wynagrodzenia za zarządzanie tą częścią aktywów, która jest ulokowana w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, którymi zarządza.

7. Koszty, o których mowa w ust. 3 lub 4 są ponoszone w wysokości określonej w umowach zawartych przez Fundusz lub właściwe przepisy oraz decyzje wydane na ich podstawie. Koszty te będą ponoszone w terminach określonych w odpowiednich umowach, decyzjach administracyjnych i właściwych przepisach.

8. Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zmniejszeniu wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa danej kategorii, o której mowa w ust. 2, przy czym zmniejszenie wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa danej kategorii jest skuteczne wobec wszystkich Uczestników posiadających jednostki uczestnictwa danej kategorii. Zarząd niezwłocznie powiadomi Komisję Nadzoru Finansowego o zmniejszeniu wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa danej kategorii oraz Uczestników Funduszu na stronie internetowej, o której mowa w § 62 ust. 1.

Premia finansowa

§ 60.

1. Jeżeli Uczestnik Funduszu zamierza w dłuższym okresie inwestować znaczne środki w jednostki uczestnictwa Funduszu, może zawrzeć z Funduszem odrębną umowę o premii finansowej na rzecz Uczestnika, w której zostaną określone w szczególności zasady i terminy uiszczania na rzecz Uczestnika Funduszu premii finansowej.

2. Uprawnionym do otrzymania premii finansowej od Funduszu będzie Uczestnik Funduszu, który zawarł umowę, o której mowa w ust. 1, i w okresie rozliczeniowym wynoszącym miesiąc kalendarzowy będzie posiadać taką liczbę jednostek uczestnictwa kategorii A zapisanych na jego rejestrach w Funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, że średnia wartość aktywów netto przypadających na posiadane przez niego jednostki uczestnictwa w okresie rozliczeniowym była równa lub większa niż 500.000 złotych.

3. Premia finansowa na rzecz Uczestnika będzie pochodziła ze środków stanowiących rezerwę na wynagrodzenie Towarzystwa o którym mowa w § 59 ust. 2 i będzie uiszczana:

a) przez Fundusz, przed terminem wypłaty tego wynagrodzenia Towarzystwu. W takim przypadku wynagrodzenie wypłacane Towarzystwu będzie pomniejszane o kwotę stanowiącą równowartość premii finansowych uiszczanych na rzecz Uczestników Funduszu, albo

b) przez Towarzystwo ze środków otrzymanych od Funduszu.

Szczegółowe zasady obliczania wysokości premii finansowej określa umowa, o której mowa w ust. 1.

4. Uiszczenie premii finansowej na rzecz Uczestnika Funduszu będzie dokonywane poprzez nabycie na rzecz uprawnionego Uczestnika Funduszu jednostek uczestnictwa za kwotę należnej mu premii finansowej, w najbliższym dniu wyceny po dniu uiszczenia premii finansowej, bądź przez wypłatę kwoty premii finansowej na rachunek bankowy wskazany przez Uczestnika w umowie, o której mowa w ust. 1.

5. Uprawnionymi do otrzymania premii finansowej określonej w niniejszym paragrafie są także Uczestnicy Funduszu będący uczestnikami planu lub programu, o którym mowa w § 43, w szczególności w formie pracowniczego programu emerytalnego, jeżeli w okresie rozliczeniowym wynoszącym jeden miesiąc kalendarzowy uczestnicy danego planu lub programu będą posiadać łącznie taką liczbę jednostek uczestnictwa zapisanych na ich rejestrach, że średnia wartość aktywów netto przypadających na posiadane przez nich jednostki uczestnictwa jest wyższa niż 500.000 złotych. W takim przypadku umowa z Funduszem będzie określać zasady i terminy uiszczania premii finansowej na rzecz uczestników planu lub programu z zastrzeżeniem, że premia finansowa może zostać uiszczona jedynie poprzez nabycie na rzecz uprawnionego Uczestnika Funduszu jednostek uczestnictwa za kwotę należnej mu premii finansowej.

Obliczanie wartości aktywów netto Funduszu i wartości aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa

§ 61.

1. Wycena aktywów Funduszu oraz ustalenie wartości aktywów netto Funduszu i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa dokonywana jest w dniach wyceny, przypadających na wszystkie dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

2. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu pomniejszonych o wartość zobowiązań Funduszu w dniu wyceny.

3. Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa jest równa wartości aktywów netto Funduszu, w dniu wyceny, podzielonej przez całkowitą liczbę jednostek uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu uczestników Funduszu.

4. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu opisane w prospekcie informacyjnym są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Szczegółowy sposób udostępniania informacji o Funduszu

§ 62.

1. Z zastrzeżeniem zdania drugiego niniejszego ustępu Fundusz zamieszcza na stronie internetowej www.leggmason.pl informacje i ogłoszenia wymagane prawem i postanowieniami Statutu Funduszu, w szczególności:

1) prospekt informacyjny i skrót prospektu informacyjnego,

2) Statut Funduszu oraz jego zmiany,

3) półroczne sprawozdania finansowe Funduszu,

4) informację o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu oraz o likwidacji Funduszu,

5) o każdym przypadku zmniejszenia wartości aktywów netto Funduszu poniżej 2.500.000 złotych, podając przyczyny zmniejszenia określonej powyżej wartości aktywów netto Funduszu oraz rodzaj działań, jakie Fundusz podejmie w celu zwiększenia wartości tych aktywów.

O zamiarze połączenia Funduszu z innymi funduszami inwestycyjnymi otwartymi, a także w innych przypadkach, w których przepisy prawa wymagają zamieszczenia ogłoszenia w dziennikach, Fundusz ogłasza w jednym z następujących dzienników: „Parkiet", „Rzeczpospolita" lub „Gazeta Wyborcza". Poprzez ogłoszenie w prospekcie informacyjnym i skrócie prospektu informacyjnego Fundusz poinformuje Uczestników o wyborze dziennika, w którym będą zamieszczane ogłoszenia. Fundusz dokona niezwłocznej aktualizacji prospektu informacyjnego i skrótu prospektu informacyjnego w przypadku zmiany dziennika.

2. Informacje o wartości aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa oraz cenie zbycia i odkupienia jednostki uczestnictwa, a także indeksie, o którym mowa w § 7, jak również tabele opłat, o których mowa w § 42 ust. 1, są przez Fundusz udostępniane za pośrednictwem Internetu niezwłocznie po ich ustaleniu.

3. Przy zbywaniu jednostek uczestnictwa Fundusz udostępnia roczne i półroczne sprawozdania finansowe oraz prospekt informacyjny Funduszu. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe, a także prospekt informacyjny Funduszu są dostępne w miejscach zbywania jednostek uczestnictwa wskazanych w prospekcie lub skrócie tego

prospektu. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi na jego żądanie bezpłatnie, roczne i półroczne sprawozdania finansowe oraz prospekt informacyjny Funduszu.

4. Na żądanie Uczestnika Towarzystwo udziela dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych Funduszu, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Funduszu, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Funduszu.

5. Roczne sprawozdania finansowe Funduszu będą ogłaszane w Monitorze Polskim B.

§ 63.

1. Fundusz doręcza Uczestnikom niezwłocznie potwierdzenie realizacji wszystkich zleceń, a także okresowe roczne wyciągi ze stanem rejestru. Dokumenty, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, mogą mieć formę wydruku komputerowego i dla swojej ważności nie wymagają pieczęci Towarzystwa lub podpisu osoby sporządzającej taki dokument.

2. Uczestnikom celowych planów oszczędnościowych Fundusz doręcza niezwłocznie potwierdzenie realizacji zleceń na adres agenta transferowego, będącego ich pełnomocnikiem w zakresie odbioru tych potwierdzeń:

1) w okresach półrocznych Uczestnikowi doręczane będą zbiorcze zestawienia realizacji zleceń zbycia jednostek uczestnictwa,

2) Uczestnik celowego planu oszczędnościowego może uzyskać drogą telefoniczną informację o treści potwierdzenia realizacji zlecenia zbycia jednostek uczestnictwa.

3. Z zastrzeżeniem ust. 1, niezwłocznie po dokonaniu zbycia jednostek uczestnictwa, Fundusz doręcza Uczestnikowi potwierdzenie zawierające między innymi:

1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,

2) nazwę Funduszu,

3) datę zbycia Uczestnikowi jednostek uczestnictwa,

4) liczbę, kategorię zbytych jednostek uczestnictwa i ich wartość,

5) liczbę jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po zbyciu przez Fundusz jednostek uczestnictwa.

4. Z zastrzeżeniem ust. 1, niezwłocznie po dokonaniu odkupienia jednostek uczestnictwa, Fundusz doręcza Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zawierające między innymi:

1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,

2) nazwę Funduszu,

3) datę odkupienia od Uczestnika jednostek uczestnictwa,

4) liczbę, kategorię odkupionych jednostek uczestnictwa i ich wartość,

5) kwotę pobranego podatku dochodowego, jeżeli taki podatek został pobrany,

6) liczbę jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po odkupieniu jednostek uczestnictwa.

5. Z zastrzeżeniem ust. 1, niezwłocznie po realizacji zlecenia zamiany Fundusz doręcza Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zawierające między innymi:

1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,

2) nazwę funduszu, którego jednostki odkupiono i funduszu, którego jednostki zbyto uczestnikowi,

3) datę realizacji zlecenia zamiany,

4) liczbę i kategorię odkupionych i zbytych jednostek uczestnictwa oraz ich wartość,

5) kwotę pobranego podatku dochodowego, jeżeli taki podatek został pobrany,

6) liczbę jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po realizacji zlecenia zamiany.

6. Uczestnikom planów lub programów, o których mowa w § 44, potwierdzenia mogą być przekazywane za pośrednictwem pracodawcy lub innego wskazanego podmiotu, będącego ich pełnomocnikiem w zakresie odbioru tych potwierdzeń.

7. Uczestnikom gromadzącym środki na IKE będzie wysyłany każdego roku, do końca stycznia, wyciąg z IKE za rok poprzedni, zawierający w szczególności wykaz dokonanych wpłat, liczbę jednostek uczestnictwa kategorii I przydzielonych po każdej wpłacie, ich cenę oraz łączną wartość środków zgromadzonych na IKE z wszystkimi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo.

Przepisy końcowe

§ 64.

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, z zastrzeżeniem ust. 2, jeżeli:

1) zostanie cofnięta decyzja Komisji Papierów Wartościowych i Giełd zezwalająca na działalność Towarzystwa lub zezwolenie na działalność Towarzystwa wygasło, a zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo w terminie określonym w art. 48 ust. 2 ustawy o funduszach inwestycyjnych,

2) Depozytariusz zaprzestanie wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru,

3) wartość aktywów netto Funduszu spadnie poniżej 20.000.000 złotych.

2. Fundusz nie ulega rozwiązaniu, jeżeli na wniosek Towarzystwa złożony w terminie 7 dni od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 1 pkt 3, Komisja Nadzoru Finansowego udzieli zgody na połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym w trybie i na warunkach określonych w przepisach działu VIII ustawy o funduszach inwestycyjnych.

3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać jednostek uczestnictwa, a także odkupywać jednostek uczestnictwa.

4. W przypadku złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 2, otwarcie likwidacji Funduszu następuje z dniem, w którym decyzja Komisji o odmowie zgody na połączenie funduszy inwestycyjnych stała się ostateczna.

5. Likwidacja Funduszu nastąpi poprzez zbycie jego aktywów, ściągnięcie należności Funduszu, zaspokojenie jego wierzycieli i umorzenie jednostek uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich jednostek uczestnictwa.

6. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, zostaną przekazane przez likwidatora do depozytu sądowego.

§ 65.

Zmiany Statutu zostaną ogłoszone na stronie internetowej, o której mowa w § 62 ust. 1.

§ 66.

1. Jednostki uczestnictwa kategorii E będą zbywane przez Fundusz począwszy od dnia 1 stycznia 2006 r.

2. Począwszy od dnia 1 stycznia 2006 r. Uczestnik Funduszu uprawniony do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii E może wystąpić do Funduszu z wnioskiem o przeliczenie posiadanych przez niego środków reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa posiadane dotychczas przez Uczestnika w ramach planów i programów inwestycyjnych i emerytalnych, o których mowa w § 44 ust. 1 pkt 1-3, na jednostki Uczestnictwa kategorii E oraz wymianę tych jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa kategorii E. Rozpatrując wniosek, o którym mowa w zdaniu

poprzedzającym, Fundusz kieruje się kryteriami wskazanymi w § 27 ust. 4 Statutu. W przypadku uwzględnienia przez Fundusz wniosku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, wymiana następuje w najbliższym dniu wyceny następującym po dniu uwzględnienia wniosku Uczestnika. Wymiana jest wolna od opłat na rzecz Funduszu. Wymiana nie może nastąpić wcześniej niż w dniu następującym po dniu uprawomocnienia się decyzji o rejestracji zmian umowy zakładowej, o której mowa w ustawie powołanej w § 44 ust. 1 pkt 2.

2.

Statut Legg Mason Zrównoważony Środkowoeuropejski Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Przepisy ogólne

§ 1.

1. Legg Mason Zrównoważony Środkowoeuropejski Fundusz Inwestycyjny Otwarty, zwany dalej „Funduszem", działa na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546, z późn. zm.) zwanej dalej „Ustawą" lub też „ustawą o funduszach inwestycyjnych", zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz niniejszego Statutu.

2. Fundusz może używać skróconej nazwy w brzmieniu „LM Zrównoważony Środkowoeuropejski FIO" oraz odpowiednika tej nazwy w językach obcych.

3. O ile niniejszy Statut nie stanowi inaczej, terminy w nim niezdefiniowane mają znaczenie nadane im przez Ustawę.

§ 2.

1. Organem Funduszu jest Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa, zwana dalej „Towarzystwem", wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000002717.

2. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia jednostek uczestnictwa, w określone w Ustawie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe.

3. Fundusz prowadzi działalność, o której mowa w ust. 2, ze szczególnym uwzględnieniem interesu uczestników Funduszu, zwanych dalej „Uczestnikami", przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych w Ustawie.

Organy Funduszu i sposób jego reprezentacji, zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu

§ 3.

1. Organem Funduszu jest Towarzystwo, które zarządza Funduszem oraz reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi w sposób określony w ustawie o funduszach inwestycyjnych i statucie Towarzystwa.

2. 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. Zarząd Towarzystwa może ustanawiać pełnomocników do dokonywania określonych czynności albo określonego rodzaju czynności.

3. Towarzystwo zawarło ze spółkami Legg Mason Zarządzanie Aktywami Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa oraz Western Asset Management Company Limited z siedzibą w Londynie i adresem: 10 Exchange Square, Primrose Street, Londyn EC2A 2EN, Wielka Brytania, umowy o zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu, na mocy których Towarzystwo zleciło ww. spółkom zarządzanie częściami portfela inwestycyjnego Funduszu. Zawarcie przez Towarzystwo umów, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, nie zwalnia Towarzystwa z odpowiedzialności 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 odpowiedzialności nie ponosi.

4. Za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem umów, o których mowa w ust. 3, Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników solidarnie z każdym z podmiotów wymienionych w ust. 3, którym Towarzystwo powierzyło zarządzanie częścią portfela inwestycyjnego Funduszu, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które dany podmiot nie ponosi odpowiedzialności.

5. Koszty zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu przez spółki wymienione w ust. 3 pokrywa Towarzystwo.

Wpłaty do Funduszu

§ 4.

1. Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna na zasadzie wyłączności dokonał zapisu na jednostki uczestnictwa Funduszu i wpłaty w wysokości 4.000.000 złotych w terminie 14 dni od doręczenia zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, a przed złożeniem wniosku do sądu rejestrowego o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

2. Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, a przed rozpoczęciem zbywania jednostek uczestnictwa, Fundusz wydał Bankowi Handlowemu w Warszawie Spółka Akcyjna taką liczbę jednostek uczestnictwa, o wartości 100 złotych każda, jaka przypada na dokonaną wpłatę, powiększoną o należne odsetki do dnia wydania jednostek.

Czas trwania Funduszu

§ 5.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Depozytariusz

§ 6.

Funkcję depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu pełni ING Bank Śląski Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach i adresem: ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice, zwany dalej „Depozytariuszem".

Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Funduszu

§ 7.

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości portfela akcji oraz osiąganie przychodów z lokat netto Funduszu w papiery dłużne.

2. *Wykreślony.*

3. *Wykreślony.*

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

§ 8.

1. Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 3 i § 9 może lokować swoje aktywa wyłącznie w:

1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych lub w następujących państwach należących do OECD: Stany Zjednoczone Ameryki, Kanada, Australia, Japonia, Republika Korei, Norwegia, Meksyk, Islandia, Nowa Zelandia, Szwajcaria, Turcja,

2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu publicznego nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

3) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych, a także - na podstawie zgody Komisji Papierów Wartościowych i Giełd - w bankach zagranicznych w rozumieniu tej ustawy, pod warunkiem, że bank zagraniczny podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym w rozumieniu tej ustawy,

4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub

b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi

prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1, lub

d) emitowane przez inne podmioty, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a-c oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:

− emitent bądź gwarant emisji lub podmiot posiadający akcje lub udziały reprezentujące co najmniej 75% kapitału emitenta, posiada rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez jedną z następujących agencji ratingowych: Moody.s, Fitch, Standard&Poor.s,

− jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,

− publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego, dotyczące rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,

− należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,

− zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecie, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowej linii kredytowej,

5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4.

2. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji Papierów Wartościowych i Giełd na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku. Fundusz powiadomi Uczestników o uzyskaniu zgody w sposób określony w § 62 ust. 1.

3. Fundusz może nabywać:

1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,

3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,

b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z tym organem,

c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w rozdziale 1 działu V Ustawy,

d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych

− pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

4. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.

5. Dochody osiągnięte przez Fundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość aktywów Funduszu jak również odpowiednio zwiększają wartość jednostek uczestnictwa Funduszu. Fundusz nie będzie wypłacać tych dochodów jego Uczestnikom bez odkupywania jednostek uczestnictwa.

§ 9.

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że umowy takie zostaną zawarte z zachowaniem zasad określonych w niniejszym paragrafie oraz na warunkach wskazanych w niniejszym ustępie:

1) przedmiotem umowy będą wyłącznie instrumenty pochodne określone w ust. 3,

2) bazę dla instrumentów, o których mowa w ust. 3, stanowić będą:

a) indeksy powiązane z ryzykiem stopy procentowej, rynkiem papierów dłużnych lub kursem walutowym,

b) dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,

c) kursy walut - w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,

d) stopy procentowe - w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu,

e) indeksy giełdowe rynku akcji,

3) Fundusz działa zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 26 sierpnia 2004 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. Nr 197, poz. 2021),

4) umowy będą zawierane na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim lub na rynku zorganizowanym w następujących państwach należących do OECD: Stany Zjednoczone Ameryki, Kanada, Australia, Japonia, lub z instytucjami finansowymi o ratingu na poziomie inwestycyjnym nadanym przez jedną z następujących agencji ratingowych: Moody’s Fitch, Standard&Poor’s,

5) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości,

b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu,

d) wartości papierów wartościowych posiadanych przez Fundusz,

6) uwzględniając cel inwestycyjny Funduszu oraz cel umowy, o którym mowa w pkt 5, instrumenty pochodne będą wykorzystywane przez Fundusz w następujących celach:

a) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny Funduszu istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych - w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,

b) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny Funduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości lokat Funduszu w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są lokaty - w celu ograniczenia tego ryzyka,

c) jeśli koszt nabycia i utrzymania instrumentu pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego,

d) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny Funduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości lokat Funduszu, w szczególności w związku z ryzykiem stopy procentowej - w celu ograniczenia tego ryzyka,

7) Fundusz utrzymuje część aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.

2. Z zastrzeżeniem ust. 1 pkt 2 i 6 Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem że:

1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru na rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,

2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,

3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.

3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, stosując kryteria wskazane w ust. 4 oraz przy zachowaniu warunków określonych w szczególności w rozporządzeniu, o którym mowa w ust. 1 pkt 3:

1) walutowe transakcje terminowe,

2) transakcje sprzedaży i odkupu opcji walutowych,

3) transakcje terminowe na stopę procentową (FRA),

4) kontrakty terminowe na obligacje,

5) transakcje sprzedaży i kupna opcji na stopy procentowe,

6) transakcje zamiany stóp procentowych (IRS),

7) walutowe transakcje zamiany stóp procentowych (CIRS),

8) kontrakty na indeksy akcji.

4. Fundusz kieruje się następującymi kryteriami przy wyborze instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych:

1) dla walutowych transakcji terminowych:

a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,

b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,

c) ograniczenie ryzyka kursowego,

d) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,

2) dla transakcji sprzedaży i odkupu opcji walutowych:

a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,

b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,

c) ograniczenie ryzyka kursowego,

d) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,

3) dla transakcji terminowych na stopę procentową (FRA):

a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,

b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,

c) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,

4) dla kontraktów terminowych na obligacje:

a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,

b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,

c) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,

5) dla transakcji sprzedaży i kupna opcji na stopy procentowe:

a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,

b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,

c) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,

6) dla transakcji zamiany stóp procentowych (IRS):

a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,

b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,

c) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,

7) dla walutowych transakcji zamiany stóp procentowych (CIRS):

a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,

b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,

c) ograniczenie ryzyka kursowego,

d) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,

8) dla transakcji kontraktami na indeksy akcji:

a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,

b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,

c) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu.

§ 10.

1. Fundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne:

1) łączna wartość lokat określonych w § 8 ust. 1 pkt 5 nie może przewyższyć 10% wartości aktywów Funduszu,

2) z zastrzeżeniem postanowień punktów 5-9, ust. 3 i § 11 Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, przy czym limit ten jest zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów, nie przekroczy 40% wartości aktywów Funduszu,

3) Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich aktywów w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej,

4) łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% wartości aktywów Funduszu,

5) Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską oraz w papiery wartościowe emitowane przez państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, pod warunkiem że emitent (państwo członkowskie, jednostka samorządu terytorialnego, jednostka samorządu terytorialnego państwa członkowskiego) posiada odpowiedni rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Fitch, Standard&Poor's,

6) Fundusz może lokować do 35% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane przez państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,

7) Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe poręczane lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt 5,

8) Fundusz może lokować do 35% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt 6, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości aktywów Funduszu,

9) jeżeli lokaty Funduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską, o których mowa w pkt 5 i 7, nie spełniają warunków określonych odpowiednio w pkt 6 i 8, Fundusz dokonuje lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji jednego emitenta, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości aktywów Funduszu,

10) Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w § 8 ust. 4,

11) łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa

funduszy zagranicznych, o których mowa w § 8 ust. 4, nie może przewyższać 30% wartości aktywów Funduszu, zaś łączna wartość lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, o których mowa w § 8 ust. 4, nie może przekroczyć 30% wartości aktywów Funduszu.

2. Postanowień ust. 1 pkt 2 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.

3. Fundusz nie może lokować więcej niż 25% wartości aktywów Funduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz. U. z 2003 r. Nr 99, poz. 919), z tym że:

1) suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80% wartości aktywów Funduszu,

2) łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% wartości aktywów Funduszu,

3) lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitu, o którym mowa w ust. 1 pkt 2.

§ 11.

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

1) podmioty należące do grupy kapitałowej, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot,

2) Fundusz może lokować do 20% wartości aktywów łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1,

3) w przypadku, o którym mowa w pkt 2, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1,

4) łączna wartość lokat Funduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów Funduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości aktywów Funduszu.

§ 12.

1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu wyłącznie w trybie określonym w art. 98 ust. 1a prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, pod warunkiem że:

1) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych lub papierach wartościowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w niniejszym Statucie,

2) wartość zabezpieczenia będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym dniu wyceny aktywów Funduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych,

3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 6 miesięcy.

2. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości aktywów netto Funduszu.

3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu nie może przekroczyć limitu, o którym mowa w § 10 ust. 1 pkt 2, § 10 ust. 1 pkt 5-9, § 10 ust. 3, § 11 pkt 2-3.

§ 13.

1. Fundusz nie może:

1) nabyć papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów,

2) nabyć więcej niż 10% wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu,

3) nabyć więcej niż 25% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarzającej je na żądanie uczestnika,

4) nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot,

5) nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot.

2. Limitów, o których mowa w ust. 1 pkt 3-5, Fundusz może nie stosować w chwili nabycia papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub tytułów uczestnictwa, jeżeli nie można ustalić wartości brutto papierów dłużnych lub instrumentów rynku pieniężnego albo wartości netto papierów wartościowych w emisji.

3. W przypadku, gdy papiery wartościowe nabyte przez fundusze inwestycyjne otwarte zarządzane przez Towarzystwo dawałyby więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w organach emitenta, fundusze te mogą wykonywać prawo głosu z papierów wartościowych dających łącznie 10% ogólnej liczby głosów.

§ 14.

1. Czynności prawne dokonane z naruszeniem ograniczeń określonych w § 8 ust. 1 pkt 5 w zw. z § 10 ust. 1 pkt 1, § 10 ust. 1 pkt 2 - 10 i 11 in principio, § 10 ust. 3 pkt 1 i 2, § 11, § 12 ust. 2 i 3, § 13 ust. 1 są ważne.

2. Ograniczenia inwestycyjne nie muszą być zachowane w przypadku wykonywania przez Fundusz prawa poboru z papierów wartościowych będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu.

3. Jeżeli Fundusz przekroczy ograniczenia określone w postanowieniach wymienionych w ust. 1, jest obowiązany do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w ustawie o funduszach inwestycyjnych, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.

§ 15.

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

nieprzekraczającej 10% wartości aktywów netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

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

§ 16.

1. Fundusz nie może:

1) zobowiązywać się do przeniesienia praw, które w chwili zawarcia umowy jeszcze nie zostały przez Fundusz nabyte, chyba że ma roszczenie o nabycie takich praw,

2) dokonywać krótkiej sprzedaży,

3) udzielać pożyczek, poręczeń i gwarancji, z zastrzeżeniem § 12,

4) nabywać papierów wartościowych lub zbywalnych praw majątkowych, reprezentujących prawa do metali szlachetnych.

2. Fundusz nie może:

1) lokować aktywów Funduszu w papiery wartościowe i wierzytelności Towarzystwa, jego akcjonariuszy oraz podmiotów będących podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub jego akcjonariuszy,

2) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i wierzytelności pieniężne, o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, z:

a) członkami organów Towarzystwa,

b) osobami zatrudnionymi w Towarzystwie,

c) osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu,

d) osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w lit. a-c w związku małżeńskim,

e) osobami, z którymi osoby wymienione w lit. a-c łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie,

3) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z:

a) Towarzystwem

b) Depozytariuszem, z zastrzeżeniem § 17,

c) podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza,

d) akcjonariuszami Towarzystwa,

e) akcjonariuszami lub wspólnikami podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza.

3. Ograniczeń, o których mowa w ust. 2 pkt 1 i 3, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

4. Ograniczeń, o których mowa w ust. 2 pkt 3 lit. d i e, nie stosuje się w przypadku, gdy podmioty, o których mowa w tym przepisie, są spółkami publicznymi, a Fundusz zawiera umowę z akcjonariuszem posiadającym mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

5. Zawarcie umów, o których mowa w ust. 2, wymaga zgody Komisji Papierów Wartościowych i Giełd.

§ 17.

1. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, o których mowa w § 16 ust. 2 pkt 3, o ile umowy te będą zawierane na zasadach określonych w niniejszym paragrafie.

2. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są:

1) skarbowe papiery dłużne,

2) następujące inne papiery wartościowe:

a) nieskarbowe papiery dłużne (obligacje, weksle inwestycyjne, certyfikaty depozytowe, bony komercyjne, niepubliczne długoterminowe lub krótkoterminowe listy zastawne), dla których Depozytariusz pełni rolę organizatora lub współorganizatora bądź dealera,

b) obligacje lub inne dłużne instrumenty finansowe typu Credit Linked Note, emitowane, poręczane lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, albo emitowane przez podmiot, w którym podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym posiada akcje lub udziały reprezentujące co najmniej 75% kapitału, pod warunkiem, że emitent lub poręczyciel albo gwarant obligacji lub dłużnych instrumentów finansowych posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Fitch, Standard&Poor's,

− przy czym wartość papierów wartościowych będących przedmiotem umowy nie będzie stanowić więcej niż 25% wartości emisji danego papieru wartościowego, zaś w przypadku zawarcia kilku umów dotyczących papierów wartościowych tej samej emisji łączna wartość papierów wartościowych nie może przekroczyć 25% wartości emisji, oraz w przypadku programów emisji papierów wartościowych danego emitenta łączna wartość papierów wartościowych tego emitenta nabytych w ramach programu emisji nie może przekroczyć 25% wartości wszystkich papierów wartościowych oferowanych w ramach danego programu,

3) następujące prawa majątkowe:

a) transakcje natychmiastowej wymiany walut, w celu zapewnienia rozliczeń bieżących Funduszu z tytułu zawartych przez Fundusz umów dotyczących kupna lub sprzedaży lokat Funduszu, lub wynikających ze zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa Funduszu,

b) umowy rachunków bankowych, w tym bieżących lub pomocniczych, przy czym umowy te będą zawierane wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu,

c) umowy depozytów bankowych o terminie obowiązywania nie dłuższym niż 7 dni zawarte na warunkach rynkowych, w celu zapewnienia rozliczeń bieżących Funduszu z tytułu zawartych przez Fundusz umów dotyczących kupna lub sprzedaży lokat Funduszu, lub wynikających ze zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa Funduszu,

4) następujące niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

a) walutowe transakcje terminowe,

b) transakcje na stopę procentową (FRA),

c) transakcje zmiany stóp procentowych,

− tylko i wyłącznie na warunkach rynkowych (przy uwzględnieniu następujących kryteriów oceny ich konkurencyjności: cena i koszty transakcji, ograniczenia w wolumenie transakcji oraz wiarygodność kontrahenta) i z odpowiednim uwzględnieniem kryteriów i warunków, o których mowa w § 9.

3. Umowy, o których mowa w ust. 2, są zawierane przy zapewnieniu spełnienia następujących warunków:

1) realizacji celów inwestycyjnych Funduszu,

2) uzyskania możliwie jak najwyższej stopy zwrotu z aktywów,

3) ograniczania ryzyka kontrahenta,

4) ograniczania ryzyka operacyjno-rozliczeniowego transakcji przeprowadzanej na podstawie przedmiotowej umowy.

§ 18.

1. Fundusz mając na celu osiągnięcie celów statutowych poprzez maksymalizację osiąganej stopy zwrotu oraz minimalizację ponoszonego ryzyka lokuje środki w akcje spółek posiadających dobrą sytuację finansową określoną na podstawie analizy fundamentalnej. Przedmiotem inwestycji będą również spółki niedowartościowane, których wartość rynkowa odbiega od wartości oszacowanej przez Towarzystwo lub od wartości oszacowanej przez źródła zewnętrzne. Poza tym Fundusz będzie inwestował w papiery dłużne Skarbu Państwa oraz innych emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej. Na decyzje inwestycyjne wpływ będzie miała również analiza ryzyka płynności, ryzyka niewypłacalności emitenta, ryzyka stopy procentowej, ryzyka rynkowego.

2. Fundusz podejmując decyzję o alokacji aktywów pomiędzy dłużne i udziałowe papiery wartościowe będzie brał pod uwagę w szczególności następujące kryteria: sytuację makroekonomiczną gospodarek krajów Europy Środkowo-Wschodniej oraz krajów Unii Europejskiej, dynamikę wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, wysokość stóp procentowych oraz sytuację na rynku akcji. Udział akcji w aktywach Funduszu będzie się zawierał w przedziale od 40 do 60%, zaś pozostałe środki Fundusz może lokować w inne niż akcje instrumenty finansowe określone w Statucie, a w szczególności dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz emitentów, o których mowa w ust. 1.

Uczestnicy Funduszu

§ 19.

1. Uczestnikami Funduszu są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, dla których został otwarty rejestr uczestników funduszu i na rzecz których w rejestrze uczestników funduszu są zapisane jednostki uczestnictwa lub ich ułamkowe części

2. Uczestnikami Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 4, na zasadzie współwłasności, mogą być również co najmniej dwie osoby fizyczne lub prawne, na rzecz których w rejestrze uczestników funduszu są zapisane jednostki uczestnictwa lub ich ułamkowe części, pod następującymi warunkami:

1) złożenia oświadczenia woli, że jednostki uczestnictwa nabywane będą na zasadzie współwłasności,

2) wyrażenia zgody na składanie przez każdego ze współwłaścicieli bez ograniczeń zleceń związanych z uczestnictwem w Funduszach, łącznie z żądaniem odkupienia przez Fundusze

całego salda posiadanych jednostek uczestnictwa – chyba że ograniczenia wynikają ze Statutu Funduszu lub powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

3. Uczestnikami Funduszu, na zasadach wspólności majątkowej małżeńskiej, mogą być także małżonkowie, na rzecz których w rejestrze uczestników funduszu są zapisane jednostki uczestnictwa lub ich ułamkowe części, pod warunkiem:

1) złożenia oświadczenia o pozostawaniu we wspólności majątkowej małżeńskiej,

2) wyrażenia zgody na składanie przez każdego z małżonków bez ograniczeń zleceń związanych z uczestnictwem w Funduszach, łącznie z żądaniem odkupienia przez Fundusze całego salda posiadanych jednostek uczestnictwa – chyba że ograniczenia wynikają ze Statutu Funduszu lub powszechnie obowiązujących przepisów prawa,

3) zobowiązania się do natychmiastowego zawiadomienia Funduszu osobiście lub listem poleconym o ustaniu wspólności majątkowej wraz z notarialnie potwierdzoną kopią stosownego dokumentu potwierdzające fakt ustania wspólności majątkowej

4. W przypadkach, o których mowa w ust. 2, 3 i 5, do rejestru uczestników funduszu jako Uczestnicy Funduszu wpisywani są odpowiednio wszyscy współwłaściciele jednostek uczestnictwa lub oboje małżonkowie. Postanowień ust. 2 i 3 nie stosuje się do jednostek uczestnictwa kategorii I zapisanych na IKE.

5. Uczestnikami Funduszu mogą być także osoby nie mające pełnej zdolności do czynności prawnych (w tym w szczególności osoby małoletnie, które nie ukończyły 18 roku życia), pod następującymi warunkami: -

1) osoba nie mająca pełnej zdolności do czynności prawnych jest należycie reprezentowana przez jej przedstawiciela ustawowego lub pełnomocnika przedstawiciela ustawowego,

2) przedstawiciel ustawowy osoby nie mającej pełnej zdolności do czynności prawnych złożył oświadczenie woli o tym że:

a) jednostki uczestnictwa nabywane będą na zasadzie współwłasności z osobą nie mającą pełnej zdolności do czynności prawnych, albo też że nabywane będą na wyłączny rachunek osoby nie mająca pełnej zdolności do czynności prawnych

b) środki finansowe przeznaczone na zakup jednostek uczestnictwa pochodzą z majatku osoby nie mającej pełnej zdolności do czynności prawnych, albo też z majątku innej osoby.

c) przedstawiciel ustawowy posiada prawomocną zgodę właściwego sądu opiekuńczego na dokonanie stosownej operacji na jednostkach uczestnictwa należących lub mających należeć do osoby nie mającej pełnej zdolności do czynności prawnych - jeżeli środki finansowe przeznaczone na dokonanie operacji na jednostkach uczestnictwa pochodzą z majątku osoby

nie mającej pełnej zdolności do czynności prawnych, zaś rozporządzanie nimi jest kwalifikowane jako czynność przekraczająca zwykły zarząd,

3) w przypadku dokonywania czynności przekraczających zwykły zarząd majątkiem osoby nie mającej pełnej zdolności do czynności prawnych, przedstawiciel ustawowy takiej osoby jest obowiązny uzyskać prawomocną zgodę właścicwego sądu opiekuńczego na dokonywanie czynności przekraczających zwykły zarząd. Przy czym za czynnosci przekraczające zwykły zarząd uznaje się czynności, o których mowa w par. 29 ust. 1 pkt 2.

5. Do otwarcia rejestru, do zmiany lub dodania rachunku bankowego, do udzielenia pełnomocnictwa oraz do zmiany zakresu pełnomocnictwa lub osoby pełnomocnika wymagana jest zgoda wszystkich współuczestników. Wypowiedzenie pełnomocnictwa może nastąpić jednoosobowo.

6 Jeżeli osoba, która jest wpisana do rejestru uczestników w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo dokona wpłaty do Funduszu lub konwersji jednostek uczestnictwa do Funduszu, wówczas nabywa status Uczestnika Funduszu. W takim przypadku, inny fundusz przekazuje Funduszowi dane umożliwiające identyfikację Uczestnika zgodnie z przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu.

Prawa Uczestnika Funduszu

§ 20. Prawa Uczestnika Funduszu reguluje ustawa o funduszach inwestycyjnych oraz niniejszy Statut.

§ 21. Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.

§ 22.

1. Uczestnik może ustanowić pełnomocnika do dokonywania czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu. Uczestnik może ustanowić więcej niż jednego pełnomocnika, pod warunkiem że udzielone pełnomocnictwa obejmują ten sam rodzaj czynności. Dla zmiany danych osobowych Uczestnika, zmiany rachunku bankowego, dodania nowego rachunku bankowego, konwersji otwierającej rejestr w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo lub otwarcia rejestru wymagane jest pełnomocnictwo szczególne. Pełnomocnik może ustanowić dalszego pełnomocnika (substytuta) tylko, jeśli z treści pełnomocnictwa wynika taka możliwość, z zastrzeżeniem zdania następnego. Pełnomocnik osoby fizycznej nie może ustanowić dalszego pełnomocnika.

2. Z zastrzeżeniem ust. 1 Uczestnicy planów lub programów, o których mowa w § 43 ust. 1 i § 44 ust. 1, a także osoby fizyczne gromadzące jednostki uczestnictwa

zapisane na indywidualnych kontach emerytalnych (IKE), o których mowa w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych (Dz. U. Nr 116, poz. 1205 – „ustawa o IKE") oraz § 45 i następnych Statutu mogą udzielić osobie prawnej lub fizycznej pełnomocnictwa szczególnego upoważniającego do dokonywania czynności wskazanych w jego treści, w zakresie uwzględniającym możliwości techniczne rejestrowania takich pełnomocnictw przez Fundusz. Uczestnicy Funduszu będący pracownikami, na rzecz których pracodawca nabywa lub nabywał jednostki uczestnictwa są reprezentowani przez pracodawcę.

3. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo, w obecności pracownika Towarzystwa lub pracownika podmiotu uprawnionego do zbywania jednostek uczestnictwa Funduszu lub z podpisem poświadczonym notarialnie. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami kraju powinno być udzielone notarialnie. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego.

4. W przypadku złożenia przez Uczestnika i jego pełnomocnika sprzecznych zleceń, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki takich działań.

5. Jeżeli Uczestnik cofnął lub zmienił zakres pełnomocnictwa, a Fundusz nie został o tym fakcie niezwłocznie powiadomiony lub został powiadomiony w sposób wadliwy, wówczas Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikłe z realizacji zleceń składanych przez tę osobę.

6. Osoba lub osoby działające w imieniu osób prawnych zobowiązane są do przedstawienia dokumentów potwierdzających umocowanie.

7. Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne najpóźniej od następnego dnia roboczego po dniu odebrania oświadczenia w tym przedmiocie przez Fundusz, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

Rejestr Uczestników Funduszu

§ 23. Na zlecenie i w imieniu Funduszu agent transferowy prowadzi rejestr uczestników funduszu. Rejestr uczestników funduszu zawiera w szczególności:

1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu, a w szczególności:

a) imiona i nazwisko, datę i miejsce urodzenia, adres zamieszkania, numer PESEL (w przypadku obywateli polskich),

b) nazwę (firmę), siedzibę, numer REGON osoby prawnej i jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej oraz wskazanie osób upoważnionych do składania w ich imieniu oświadczeń woli,

c) imię i nazwisko, datę urodzenia, adres zamieszkania, numer identyfikacji podatkowej (NIP), numer PESEL albo numer paszportu bądź innego dokumentu tożsamości osoby fizycznej nieposiadającej obywatelstwa polskiego w przypadku osoby fizycznej gromadzącej jednostki uczestnictwa zapisane na IKE oraz osoby fizycznej będącej uczestnikiem pracowniczego programu emerytalnego, o którym mowa w § 44 ust. 1 pkt 2,

3) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia jednostki uczestnictwa,

4) datę odkupienia, liczbę odkupionych jednostek uczestnictwa oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi za odkupione jednostki uczestnictwa,

5) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika Funduszu,

6) wskazanie rachunku bankowego Uczestnika, na który dokonywane mają być wypłaty środków z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa, z wyjątkiem Uczestników, na rzecz których dokonywane są wpłaty w ramach zawartej z Funduszem umowy o grupowej formie oszczędzania, w szczególności w formie pracowniczego programu emerytalnego lub pracowniczego programu oszczędnościowego,

7) informację o podstawie, warunkach i terminie blokady jednostek uczestnictwa,

8) wzmiankę o zastawie ustanowionym na jednostkach uczestnictwa.

§ 24.

1. Na wniosek Uczestnika, złożony zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo w sposób, o którym mowa w § 28 ust. 1, Fundusz może ustanowić blokadę jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrze, polegającą na zawieszeniu na okres i na warunkach wskazanych przez Uczestnika, możliwości realizacji przez Fundusz zlecenia odkupywania lub zamiany jednostek uczestnictwa. 2. Uczestnik może w szczególności ustanowić blokadę jednostek uczestnictwa przy ustanawianiu zastawu na jednostkach uczestnictwa.

3. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia jednostek uczestnictwa przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. Zaspokojenie zastawnika nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy

zastawu ustanowionego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871). W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa.

4. Ustanowienie zastawu na jednostkach uczestnictwa staje się skuteczne z chwilą dokonania, na wniosek zastawcy lub zastawnika, odpowiedniego zapisu w rejestrze uczestników funduszu, po przedstawieniu Funduszowi umowy zastawu.

5. Przed datą wymagalności wierzytelności zabezpieczonej zastawem zastawca nie może bez zgody zastawnika zgłosić Funduszowi żądania odkupienia jednostek uczestnictwa obciążonych zastawem.

6. Jeżeli wierzytelność zabezpieczona zastawem stała się wymagalna, zastawca może zgłosić Funduszowi żądanie odkupienia jednostek uczestnictwa obciążonych zastawem, jednakże wypłata na rzecz zastawcy środków pieniężnych z tytułu odkupienia przez Fundusz tych jednostek może nastąpić po przedstawieniu pokwitowania wierzyciela, stwierdzającego wygaśnięcie wierzytelności zabezpieczonej zastawem.

7. Postanowienia ust. 3-6 stosuje się odpowiednio do zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego, którego przedmiotem są jednostki uczestnictwa, jeżeli nie są sprzeczne z przepisami ustaw regulujących ustanowienie i wygaśnięcie zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego.

8. W zakresie nieuregulowanym w ust. 3-7 do zastawu na jednostkach uczestnictwa stosuje się przepisy Kodeksu cywilnego.

§ 25. -

1. Za zgodą Funduszu Uczestnik, który ustanowił blokadę na jednostkach uczestnictwa w związku z zabezpieczeniem wykonania swoich zobowiązań wobec osób trzecich, może na piśmie upoważnić Fundusz do przekazania wskazanej w umowie osobie środków pieniężnych w związku z realizacją zobowiązania, pod warunkiem przedstawienia Funduszowi dokumentów potwierdzających wypełnienie warunków określonych w tej umowie. W szczególności Uczestnik może upoważnić osobę, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie, do złożenia zlecenia odkupienia przez Fundusz maksymalnej liczby jednostek uczestnictwa lub określenia kwoty, którą otrzyma w zamian za odkupione jednostki.

2. W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązania umownego Uczestnik może ustanawiając blokadę, o której mowa w ust.1, złożyć oświadczenie, że blokada zostanie odwołana jedynie za zgodą osoby, na rzecz której ustanowiono

zabezpieczenie lub po upływie określonego okresu. Strony mogą ustalić, że zgoda osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie, nie jest konieczna w przypadku dokonywania przez Uczestnika zamiany jednostek w ramach funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, a objętych blokadą. Uczestnik jest zobowiązany poinformować Fundusz o danych osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie wykonania zobowiązania. -

3. Uczestnik może w każdym czasie odwołać blokadę lub pełnomocnictwo ustanowione w sposób określony w niniejszym paragrafie, pod warunkiem przedstawienia Funduszowi pisemnej zgody osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie, z podpisem potwierdzonym przez pracownika Towarzystwa lub innej osoby upoważnionej przez Towarzystwo albo z podpisem poświadczonym notarialnie.

§ 26.

Fundusz dokona blokady rejestru albo jego odblokowania w dniu, w którym odpowiednie zlecenie zostanie dostarczone do Towarzystwa lub agenta transferowego, nie później jednak niż w terminie 5 dni wyceny od dnia złożenia zlecenia, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności złożenia zlecenia zawierającego niepełne lub nieprawdziwe dane.

Jednostki uczestnictwa

§ 27.

1. Jednostki uczestnictwa reprezentują jednakowe prawa majątkowe uczestników Funduszu, określone prawem i niniejszym Statutem.

2. Fundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa w dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

3. Fundusz zbywa różne kategorie jednostek uczestnictwa różniące się od siebie związanym z nimi sposobem pobierania opłat manipulacyjnych, opłat obciążających aktywa Funduszu, faktem zbywania tych jednostek uczestnictwa w ramach IKE albo planów i programów inwestycyjnych i emerytalnych opisanych w niniejszym Statucie, jak również wprowadzeniem przez niniejszy Statut przesłanek, których spełnienie uprawnia do nabycia danych kategorii jednostek uczestnictwa. Fundusz oferuje następujące kategorie jednostek uczestnictwa:

1) jednostki uczestnictwa kategorii A, oferowane wszystkim Uczestnikom Funduszu, w odniesieniu do których Fundusz pobiera opłatę manipulacyjną przy ich zbyciu, wysokość opłaty manipulacyjnej określa tabela opłat, o której mowa w § 42, -

2) jednostki uczestnictwa kategorii E, które mogą być zaoferowane wyłącznie Uczestnikom w ramach planów i programów inwestycyjnych i emerytalnych, o których mowa w § 44 ust. 1 pkt 1-3, przy czym w odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii E Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej z tytułu ich zbycia i odkupienia, zaś maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii E jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w § 59 Statutu,

3) jednostki uczestnictwa kategorii I zbywane wyłącznie w ramach IKE, -

4) jednostki uczestnictwa kategorii S, oferowane Uczestnikom Funduszu nie będącym osobami fizycznymi: (i) którzy dokonali wpłaty na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S w kwocie nie niższej niż 5.000.000 złotych, lub (ii) w odniesieniu do których kwota wpłaty dokonanej na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S łącznie z wartością jednostek uczestnictwa innych niż jednostki uczestnictwa kategorii I oraz E będących dotychczas w posiadaniu danego Uczestnika i zgromadzonych w ramach jednego rejestru Uczestnika przekroczyła kwotę 5.000.000 złotych, a dany Uczestnik złożył wniosek o przeliczenie środków posiadanych dotychczas przez niego i wymianę jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa kategorii S, lub (iii) łączna wartość jednostek uczestnictwa innych niż jednostki uczestnictwa kategorii I oraz E będących w posiadaniu danego Uczestnika i zgromadzonych w ramach jednego rejestru Uczestnika przekracza 5.000.000 złotych, a dany Uczestnik złożył wniosek o przeliczenie środków posiadanych dotychczas przez niego i wymianę jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa kategorii S. Jeżeli w wyniku złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia lub zamiany jednostek uczestnictwa kategorii S łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii S posiadanych przez Uczestnika po realizacji takiego zlecenia będzie niższa niż 5.000.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona przeliczenia środków posiadanych przez danego Uczestnika reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii S oraz wymiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii A, przy czym taka wymiana będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii S Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej z tytułu ich zbycia i odkupienia, zaś maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii S jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w § 59 Statutu,

5) jednostki uczestnictwa kategorii V, oferowane Uczestnikom Funduszu: (i) którzy dokonali wpłaty na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V w kwocie nie niższej niż 500.000 złotych, lub (ii) w odniesieniu do których kwota wpłaty dokonanej na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V łącznie z wartością jednostek uczestnictwa innych niż jednostki uczestnictwa kategorii I oraz E będących dotychczas w posiadaniu danego Uczestnika i zgromadzonych w ramach jednego rejestru Uczestnika przekroczyła 500.000 złotych, a dany Uczestnik złożył wniosek o przeliczenie środków posiadanych dotychczas przez niego i wymianę jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa kategorii V, lub (iii) łączna wartość jednostek uczestnictwa innych niż jednostki uczestnictwa kategorii I oraz E będących w posiadaniu danego Uczestnika i zgromadzonych w ramach jednego rejestru Uczestnika przekracza 500.000 złotych, a dany Uczestnik złożył wniosek o przeliczenie środków posiadanych dotychczas przez niego i wymianę jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa kategorii V. Jeżeli w wyniku złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia lub zamiany jednostek uczestnictwa kategorii V łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii V posiadanych przez Uczestnika po realizacji takiego zlecenia będzie niższa niż 500.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona przeliczenia środków posiadanych przez danego Uczestnika reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii V oraz wymiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A, przy czym taka wymiana będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii V Fundusz pobiera opłatę manipulacyjną z tytułu ich zbycia w wysokości określonej w tabeli opłat, o której mowa w § 42, zaś maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii V jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w § 59 Statutu.

6) jednostki uczestnictwa kategorii B ulegają z dniem wejścia w życie niniejszego punktu zmianie na jednostki uczestnictwa kategorii A. Zmiana jednostek uczestnictwa kategorii B na jednostki uczestnictwa kategorii A nie pociąga za sobą żadnych negatywnych konsekwencji dla Uczestników Funduszu posiadających jednostki uczestnictwa kategorii B.

7) ze złożeniem wniosku, o którym mowa w niniejszym paragrafie równoważne jest umieszczenie w tytule przelewu informacji o tym, iż Uczestnik zmienia rodzaj posiadanych jednostek uczestnictwa na jednostki innej kategorii – pod warunkiem, że dany uczestnik spełnia przesłanki do posiadania jednostek uczestnictwa określonej kategorii.

4. Fundusz może zaoferować jednostki uczestnictwa kategorii E potencjalnym Uczestnikom bądź Uczestnikom, o których mowa w ust. 3, uwzględniając przy tym

ochronę interesu Towarzystwa związanego z obniżeniem wysokości należnego Towarzystwu wynagrodzenia za zarządzanie kompensowanego jednakże przez: (i) niskie koszty, których poniesienie jest konieczne w związku z obsługą, w tym obsługą administracyjną i informacyjną Uczestników danego planu i programu emerytalnego i inwestycyjnego, w ramach którego mogą być oferowane jednostki uczestnictwa kategorii E, jak również (ii) niskie koszty ponoszone w związku z obsługą realizacji praw i obowiązków wynikających z tych jednostek uczestnictwa oraz (iii) obopólne korzyści wynikające z dotychczasowej współpracy Towarzystwa z danym Uczestnikiem i niskie koszty ponoszone przez Towarzystwo w ramach tej współpracy, które, przy uwzględnieniu czynników wskazanych powyżej, pozwalają Towarzystwu na podjęcie decyzji o zaoferowaniu jednostek uczestnictwa kategorii E bez ponoszenia ryzyka strat finansowych związanych z obsługą danego planu i programu emerytalnego i inwestycyjnego.

5. Fundusz bez ograniczeń zbywa jednostki uczestnictwa i odkupuje je, z zastrzeżeniem § 35 ust. 4, w każdym dniu wyceny.

6. Fundusz może dokonać podziału jednostek uczestnictwa. Podział jednostki uczestnictwa dokonywany jest na równe części tak, aby ich całkowita wartość odpowiadała wartości jednostki uczestnictwa przed podziałem. Zamiar dokonania podziału jednostek uczestnictwa ogłaszany jest w sposób, o którym mowa w § 62 ust. 1, oraz w dzienniku, o którym mowa w § 62 ust. 1, na 14 dni przed terminem podziału jednostek.

7. Jednostka uczestnictwa nie może być zbyta przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, lecz podlega dziedziczeniu.

8. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.

Otwarcie rejestru, zasady zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa

§ 28.

1. Przystąpienie do Funduszu następuje na podstawie oświadczenia woli Uczestnika, złożonego w formie zlecenia, zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo, oraz poprzez zapisanie w rejestrze uczestników funduszu nabytych przez Uczestnika jednostek uczestnictwa lub ich ułamkowych części. Zlecenie takie może być złożone za pośrednictwem Towarzystwa, podmiotów prowadzących działalność maklerską i innych podmiotów uprawnionych do zbywania jednostek uczestnictwa, zwanych dalej punktami sprzedaży jednostek uczestnictwa, a także za pośrednictwem telefonu i systemów komputerowych. Oświadczenia woli Uczestników mogą być składane za pośrednictwem

osób fizycznych pozostających z Towarzystwem lub punktem sprzedaży jednostek uczestnictwa w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, przy czym osobom fizycznym nie wolno przyjmować wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa lub otrzymywać i przekazywać wypłat z tytułu ich odkupienia.

2. Informacje o danych Uczestnika wpisanych do rejestru uczestników funduszu mogą być przekazywane punktom sprzedaży jednostek uczestnictwa celem ich późniejszego udostępnienia Uczestnikowi przy zachowaniu następujących warunków:

1) przekazanie punktom sprzedaży jednostek uczestnictwa informacji o danych Uczestnika wpisanych do rejestru uczestników funduszu nastąpi wyłącznie zgodnie z postanowieniami umowy zawartej z danym punktem sprzedaży jednostek uczestnictwa, na podstawie której punkt ten pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, oraz wyłącznie w ramach realizacji postanowień tej umowy,

2) przekazanie będzie dotyczyć wyłącznie następujących danych wpisanych do rejestru uczestników funduszu: (i) dane Uczestnika (imiona, nazwisko, data urodzenia, numer i seria dokumentu potwierdzającego tożsamość, PESEL, NIP, obywatelstwo, wskazanie, czy osoba jest rezydentem w rozumieniu regulacji dewizowych); (ii) adres Uczestnika; (iii) dane pełnomocnika lub przedstawiciela ustawowego; (iv) informacje dotyczące pełnomocnictwa (typ pełnomocnictwa, uprawnienia przyznane pełnomocnikowi, czas trwania pełnomocnictwa, adres pełnomocnika); (v) dane spadkobiercy (zgodnie z listą określoną w ppkt (i) wraz ze wskazaniem udziału procentowego spadkobiercy jako uposażonego); (vi) informacje nt. rachunku bankowego Uczestnika (numer rachunku, bank, nazwa rachunku, waluta rachunku); (vii) dane kontaktowe (adres do korespondencji, numery telefonów kontaktowych, adres poczty elektronicznej); (viii) informacje o ustanowieniu blokady bądź zastawu na jednostkach uczestnictwa; (ix) informacje na temat transakcji przeprowadzanych w odniesieniu do rejestru prowadzonego dla danego Uczestnika, (x) dane osoby uposażonej umożliwiające jej identyfikację, (xi) średni stan aktywów w różnych okresach, (xii) stan aktywów i liczba jednostek na dany dzień kalendarzowy.

3) dane, o których mowa w pkt 2, będą przekazywane dystrybutorowi jednostek uczestnictwa jako podmiotowi współodpowiedzialnemu za ochronę danych Uczestników, zaś dostęp do danych przekazywanych punktowi sprzedaży jednostek uczestnictwa oraz danych udostępnianych Uczestnikom będą mieli wyłącznie upoważnieni pracownicy punktu sprzedaży jednostek uczestnictwa, zajmujący się dystrybucją jednostek uczestnictwa Funduszu,

4) przekazywanie danych przez Fundusz i udostępnianie tych danych Uczestnikom wiąże się wyłącznie z wykonywaniem czynności dystrybucyjnych, przy zachowaniu rygorów dotyczących ochrony tajemnicy zawodowej oraz należytym zabezpieczeniu interesu Uczestników,

5) przekazywanie danych przez Fundusz i udostępnianie tych danych Uczestnikom nie wpłynie negatywnie na prawidłowość realizacji ich zleceń.

3. W celu potwierdzenia tożsamości Uczestnika lub jego przedstawicieli Fundusz może zażądać przesłania kopii dokumentów potwierdzających tożsamość lub prawdziwość danych podanych w związku z otwarciem rejestru lub w trakcie uczestnictwa w Funduszu.

4. Osoba, o której mowa w ust. 1, ponosi odpowiedzialność za podanie swoich danych zgodnych ze stanem faktycznym.

5. Zlecenie nabycia od Funduszu jednostek uczestnictwa składa się po otwarciu rejestru poprzez bezpośrednie przekazanie środków pieniężnych na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy. W przypadku pierwszego nabycia jednostek uczestnictwa środki pieniężne mogą zostać przekazane na rachunek Funduszu jedynie z rachunku bankowego posiadanego przez Uczestnika, chyba że Towarzystwo wyrazi zgodę na dokonanie wpłaty z rachunku innego niż rachunek Uczestnika. Jeżeli Uczestnik nie otrzymał informacji o numerze jego rejestru w Funduszu, przy dokonywaniu pierwszego nabycia lub otwarcia rejestru powinien podać:

1) w przypadku osób fizycznych: numer PESEL, imię i nazwisko wpłacającego, nazwę Funduszu oraz wskazanie, iż jest to pierwsze nabycie lub otwarcie kolejnego rejestru;

2) w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: nazwę (firmę) wpłacającego, REGON, nazwę Funduszu oraz wskazanie, iż jest to pierwsze nabycie lub otwarcie kolejnego rejestru.

Jeżeli przy dokonywaniu pierwszego nabycia lub otwarcia kolejnego rejestru Uczestnik nie wskazał w tytule przelewu, iż jest to pierwsze nabycie lub otwarcie kolejnego rejestru, a posiada już otwarty rejestr w danym Funduszu, wpłata zostanie przypisane do rejestru tego Funduszu. --

6. W przypadku kolejnych wpłat zamiast numeru PESEL albo REGON należy podawać numer rejestru Uczestnika.

7. Jeżeli w zleceniu nabycia nie została określona kategoria jednostki uczestnictwa, którą Fundusz ma zbyć przyjmuje się, że zlecenie dotyczy zbycia przez Fundusz jednostki uczestnictwa kategorii A, chyba że Klient ma do rejestru przypisane jednostki

uczestnictwa kategorii V, wówczas kolejne nabycie do tego rejestru zostanie rozliczone również z kategorią V.

8. W przypadku, gdy na danym rejestrze brak jest środków pieniężnych (puste rejestry) przez okres dłuższy niż 6 miesięcy, Fundusz jest uprawniony do zamknięcia takiego rejestru. O fakcie zamknięcia pustego rejestru Fundusz poinformuje uczestnika.

§ 29.

1. W przypadku osób fizycznych czynności związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być wykonywane:

1) w przypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych - przez tę osobę fizyczną lub ustanowionych przez nią pełnomocników,

2) w przypadku osoby fizycznej mającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych - przez jej przedstawiciela ustawowego lub przez tę osobę za zgodą jej przedstawiciela ustawowego w zakresie zwykłego zarządu do kwoty 2.000 zł miesięcznie, a w zakresie przekraczającym te czynności - na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego,

3) w przypadku osoby fizycznej nie mającej zdolności do czynności prawnych - przez jej przedstawiciela ustawowego w zakresie zwykłego zarządu do kwoty 2.000 zł miesięcznie, a w zakresie przekraczającym te czynności - na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego. --

4) Konwersja jednostek uczestnictwa z funduszy o wyższym stopniu ryzyka na jednostki uczestnictwa w funduszach o niższym stopniu ryzyka jest uznawana za czynność zwykłego zarządu, bez względu na wartość konwersji. Konwersja jednostek uczestnictwa z funduszy o niższym stopniu ryzyka na jednostki uczestnictwa w funduszach o wyższym stopniu ryzyka jest uznawana za czynność zwykłego zarządu, jeśli nie przekracza kwoty 2.000 złotych miesięcznie.

2. Zgoda na złożenie żądania odkupienia jednostek przez osobę fizyczną mającą ograniczoną zdolność do czynności prawnych może dotyczyć jednorazowego żądania lub wielokrotności żądań, w zakresie określonym przez osobę udzielającą zgody. Do formy udzielenia zgody stosuje się odpowiednio postanowienia dotyczące pełnomocnictwa.

§ 30.

1. Warunkiem składania przez Uczestnika Funduszu zleceń drogą telefoniczną, oraz za pośrednictwem systemu komputerowego, w tym Internetu, jest złożenie przez niego

pisemnego oświadczenia o zapoznaniu się z warunkami składania zleceń drogą telefoniczną, telefaksową oraz za pośrednictwem systemów komputerowych, zwanych dalej „warunkami" i przyjęciu tych warunków oraz o udzieleniu pełnomocnictwa Towarzystwu lub podmiotowi przez nie wskazanemu do wystawiania pisemnych zleceń na podstawie złożonych przez Uczestnika dyspozycji. W granicach dozwolonych przez prawo i w związku z podpisaną umową z Funduszem, oświadczenia woli Uczestników Funduszu składane w związku z uczestnictwem w Funduszu mogą być wyrażone za pomocą elektronicznych nośników informacji i przy użyciu podpisu elektronicznego, a związane z tymi oświadczeniami dokumenty mogą być sporządzone na elektronicznych nośnikach informacji. Czynność dokonana w powyższej formie spełnia wymagania formy pisemnej. Zlecenie złożone drogą telefoniczną, oraz za pośrednictwem systemu komputerowego jest nagrywane, utrwalane, zabezpieczane i przechowywane w celach dowodowych przez okres pięciu lat.

2. Warunki określają w szczególności rodzaje zleceń, jakie mogą być składane za pośrednictwem telefonu i systemów komputerowych, sposób identyfikacji Uczestnika oraz wymagane minimalne warunki techniczne umożliwiające składanie zleceń za pośrednictwem telefonu i systemów komputerowych.

3. Warunki nie mogą zmieniać praw Uczestników i ograniczać obowiązków, a także odpowiedzialności Funduszu wynikających z przepisów prawa i niniejszego Statutu.

4. W przypadku gdy dyspozycje, o których mowa w ust. 1, zawierają wszystkie elementy identyfikujące Uczestnika określone w warunkach, lecz zostały złożone przez nieupoważnioną przez Uczestnika osobę trzecią, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za realizację takiego zlecenia.

5. Fundusz może odmówić przyjęcia zlecenia w sytuacji awarii urządzeń technicznych lub sprzętu nagrywającego lub z powodu innych przyczyn technicznych. W takim przypadku Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za ewentualną szkodę powstałą po stronie Uczestnika Funduszu.

6. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody spowodowane przyczynami niezależnymi od Funduszu, a zwłaszcza za szkody:

1) będące wynikiem wadliwego działania lub nie działania środków łączności wykorzystywanych przez Uczestnika, jak również awarią sieci telekomunikacyjnej lub przerwaniem transmisji,

2) spowodowane nienależytą jakością transmisji zawierającej dyspozycję, na podstawie której ma być wystawiane zlecenie, -

3) spowodowane realizacją zlecenia, które zostało zmodyfikowane w czasie transmisji.

§ 31.

1. Jednostki uczestnictwa kategorii A są zbywane po cenie z dnia wyceny, w którym nastąpiło zbycie, według następującego wzoru:

$$\text{Cena zbycia jednostki uczestnictwa kategorii A} = \frac{\text{wartość aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa kategorii A z dnia wyceny, w którym następuje zbycie, podzielona przez liczbę jednostek uczestnictwa kategorii A ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny, w którym nastąpiło zbycie}}{\text{(1 - stawka opłaty manipulacyjnej)}}$$

Opłata manipulacyjna, pobierana zgodnie z tabelą opłat, o której mowa w § 42 ust. 1, nie może być wyższa niż 4% wartości dokonanej wpłaty.

2. Jednostki uczestnictwa kategorii E są zbywane po cenie wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa kategorii E z dnia wyceny, w którym nastąpiło zbycie, przez liczbę jednostek uczestnictwa kategorii E, ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny, w którym nastąpiło zbycie.

3. Jednostki uczestnictwa kategorii I są zbywane po cenie, wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa kategorii I z dnia wyceny, w którym nastąpiło zbycie, przez liczbę jednostek kategorii I, ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny, w którym nastąpiło zbycie, z tym zastrzeżeniem, że kwota pierwszej wpłaty przeznaczonej na nabycie jednostek uczestnictwa kategorii I pomniejszona jest o opłatę, o której mowa w § 58 ust. 1.

4. Jednostki uczestnictwa kategorii S są zbywane po cenie wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa kategorii S z dnia wyceny, w którym nastąpiło zbycie, przez liczbę jednostek uczestnictwa kategorii S, ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny, w którym nastąpiło zbycie.

5. Jednostki uczestnictwa kategorii V są zbywane po cenie z dnia wyceny, w którym nastąpiło zbycie, według następującego wzoru:

wartość aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa kategorii V z dnia wyceny, w którym następuje zbycie, podzielona przez liczbę jednostek uczestnictwa kategorii V ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny, w którym nastąpiło zbycie

Cena zbycia jednostki uczestnictwa kategorii V =

(1 - stawka opłaty manipulacyjnej)

Opłata manipulacyjna, pobierana zgodnie z tabelą opłat, o której mowa w § 42 ust. 1, nie może być wyższa niż 4% wartości dokonanej wpłaty.

§ 32.

1. Osobom, które dokonały wpłaty na jednostki uczestnictwa określonej kategorii, Fundusz jest obowiązany zbyć liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii ustaloną zgodnie z § 31.

2. Zbycie jednostek uczestnictwa następuje na podstawie otrzymanego zlecenia, w chwili wpisania do rejestru uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę. Za dokonanie wpłaty uważa się wpłynięcie środków na rachunek Funduszu. --

3. Zbycie jednostek uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni, po dokonaniu wpłaty na te jednostki, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by zbycie jednostek uczestnictwa miało miejsce następnego dnia wyceny po dniu, w którym dokonano wpłaty. Czynność dokonania wpisu do rejestru uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę może zostać spełniona następnego dnia roboczego po dniu nabycia jednostek.

§ 33.

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 i 3 minimalna kwota pierwszej i następnych wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa wynosi 100 złotych.

2. Fundusz może zmienić kwotę wpłaty, o której mowa w ust. 1, w ramach prowadzonych grupowych lub indywidualnych planów lub programów, o których mowa

w § 44, z zastrzeżeniem, że minimalna wysokość wpłaty nie może być niższa niż 10 złotych, chyba że z charakteru naliczonej wpłaty przekazanej przez pracodawcę w ramach planu lub programu wynika, że może być ona niższa niż 10 zł, na zasadach określonych w umowie z Funduszem

3. Minimalna kwota pierwszej i następnych wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa kategorii I określona jest w tabeli opłat, nie może być jednakże niższa od 100 złotych.

§ 34.

1. Jednostki uczestnictwa mogą być przedmiotem zlecenia zamiany (tzw. konwersji), złożonego w sposób, o którym mowa w § 28 ust. 1, na jednostki uczestnictwa wskazanego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo tj. odkupienia jednostek uczestnictwa w Funduszu i zbycia jednostek uczestnictwa w innym funduszu temu samemu Uczestnikowi, pod warunkiem że statuty tych funduszy dopuszczają możliwość dokonania zamiany. Zamiana taka może być dokonana na jednostkach tej samej kategorii, z zastrzeżeniem § 53 ust. 2 pkt 2 i 3. Zamiany dokonuje się nie później niż w ciągu 7 dni po otrzymaniu zlecenia. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by zamiana taka nastąpiła w następnym dniu wyceny po dniu złożenia zlecenia.

2. W przypadku, gdy zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa w innym funduszu objętym zleceniem zamiany następuje na innych zasadach niż określone w ust. 1 i w innych dniach wyceny, dokonywane jest w odniesieniu do najbliższego dnia wyceny wspólnego dla Funduszu i innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, zgodnie z zasadami określonymi dla Funduszu. Jeżeli statut funduszu, którego jednostki uczestnictwa są odkupywane wskazuje określony dzień, od którego można realizować zlecenie zamiany, zlecenie zamiany staje się skuteczne w tym dniu

3. Jeżeli odkupywanie jednostek uczestnictwa Funduszu oraz zbycie jednostek uczestnictwa w innym funduszu następuje na podstawie zlecenia zamiany, a wysokość stawki opłaty manipulacyjnej w obu funduszach jest taka sama, opłaty manipulacyjnej nie pobiera się.

4. W przypadku, gdy stawka opłaty manipulacyjnej pobierana przy zbywaniu jednostek uczestnictwa Funduszu byłaby wyższa niż stawka opłaty pobranej przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo, którego jednostki uczestnictwa odkupiono, pobierana będzie opłata w wysokości różnicy stawek obu opłat.

§ 35.

1. Fundusz odkupuje od Uczestników jednostki uczestnictwa na podstawie złożonego przez Uczestnika oświadczenia woli w formie zlecenia zgodnie ze wzorem ustalonym

przez Towarzystwo. Zlecenie może być złożone w punkcie sprzedaży jednostek uczestnictwa bezpośrednio na formularzu, za pośrednictwem telefonu lub systemów komputerowych.

2. Składając zlecenie Uczestnik powinien określić:

1) liczbę jednostek uczestnictwa podlegających odkupieniu, lub

2) kwotę brutto jaką chce otrzymać w zamian za odkupione jednostki uczestnictwa.

3. Fundusz umożliwi Uczestnikom złożenie zlecenia stałego lub okresowego odkupywania lub zamiany jednostek uczestnictwa wskazującego warunki i terminy realizacji zlecenia.

4. Jeżeli w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz jednostek uczestnictwa oraz jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości aktywów Funduszu, Fundusz może zawiesić odkupywanie jednostek uczestnictwa na dwa tygodnie. W przypadku zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa: -

1) zlecenia, które zostały objęte zawieszeniem będą realizowane po cenie z tego dnia wyceny, w którym Fundusz wznowi realizację zawieszonych zleceń,

2) Uczestnik, którego zlecenie zostało objęte zawieszeniem ma prawo odwołać (anulować) to zlecenie odkupienia.

Decyzja dotycząca zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa powinna zostać podjęta na koniec dnia wyceny w trybie i terminie pozwalającym Funduszowi precyzyjnie określić wartość aktywów Funduszu. Decyzja taka staje się skuteczna w następnym dniu wyceny. Fundusz niezwłocznie dokona ogłoszenia o zawieszeniu odkupywania jednostek uczestnictwa w trybie określonym w § 62 ust. 1 Statutu, z zastrzeżeniem, iż w przypadku liczby Uczestników nieprzekraczającej 300 osób Fundusz może odstąpić od powyższego trybu poprzez indywidualne powiadomienie drogą pocztową o zawieszeniu realizacji zleceń odkupienia.

5. Minimalna wartość zlecenia odkupienia wynosi 100 złotych.

6. Zarząd Towarzystwa może zwiększyć lub zmniejszyć minimalną wartość zlecenia odkupienia jednostek, o której mowa w ust. 5, w odniesieniu do podmiotów, które utworzyły z Funduszem plan lub program określony w § 44, na zasadach w nim określonych lub w umowie o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu.

§ 36.

Jeżeli w swoim zleceniu Uczestnik wskazał liczbę jednostek uczestnictwa większą niż liczba zapisanych jednostek uczestnictwa w rejestrze lub wskazał kwotę przewyższającą wartość jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrze, zlecenie realizowane jest do liczby lub wartości jednostek uczestnictwa zapisanej w rejestrze.

§ 37.

Składając zlecenie odkupienia Uczestnik wyraża zgodę na to, iż w przypadku, gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia wartość posiadanych w dniu wyceny przez Uczestnika jednostek uczestnictwa spadnie poniżej 100 złotych, zlecenie odkupienia obejmie wszystkie jednostki uczestnictwa zapisane w rejestrze Uczestnika.

§ 38.

1. Odkupienie jednostek uczestnictwa następuje w chwili wpisania do rejestru uczestników funduszu liczby odkupionych jednostek uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych jednostek uczestnictwa. Z zastrzeżeniem § 39 ust. 3 i 4, odkupienie jednostek uczestnictwa danej kategorii następuje po cenie wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa danej kategorii przez liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny.

2. Wpis do rejestru uczestników funduszu następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni, po złożeniu zlecenia odkupienia jednostek, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by wpis do rejestru miał miejsce następnego dnia wyceny po dniu złożenia zlecenia. Czynność dokonania wpisu do rejestru uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa odkupionych przez Fundusz może zostać spełniona następnego dnia roboczego po dniu odkupienia jednostek

§ 39.

1. Fundusz niezwłocznie dokonuje wypłaty kwoty, o której mowa w § 38, przez złożenie polecenia przelewu na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w rejestrze lub w zleceniu odkupienia. Fundusz dołoży należytej staranności, aby wypłata kwoty, o której mowa w zdaniu poprzednim mastąpiła nie później niż w następnym dniu wyceny po czynności dokonania wpisu do rejestru liczby odkupionych jednostek. W przypadku Uczestników, na rzecz których dokonywane były wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa w ramach zawartej z Funduszem umowy o grupowej formie oszczędzania, w szczególności w formie pracowniczego programu emerytalnego lub pracowniczego programu

oszczędnościowego, Fundusz może dokonać wypłaty przekazem pocztowym na adres Uczestnika wskazany w rejestrze.

2. Jednostki uczestnictwa kategorii A, E, S i V są odkupywane zgodnie z zasadami opisanymi w § 38 ust. 1 zd. 2.

3. Jednostki uczestnictwa kategorii I są odkupywane po cenie wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa kategorii I przez liczbę jednostek uczestnictwa kategorii I ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu z dnia wyceny. W przypadku, o którym mowa w § 58 ust. 3, kwota odkupienia pomniejszana jest o opłatę wskazaną w § 58 ust. 3.

§ 40.

1. Uczestnik Funduszu, który zawarł z Funduszem umowę o zaliczkowej wypłacie środków pieniężnych, składając zlecenie odkupienia może złożyć wniosek o wypłatę zaliczki środków pieniężnych należnych Uczestnikowi w związku z dokonaniem przez Fundusz odkupienia jednostek uczestnictwa. Fundusz wypłaci Uczestnikowi na warunkach określonych w umowie, jeżeli:

1) w zleceniu odkupienia Uczestnik określił kwotowo wysokość wypłaty zaliczkowej,

2) zlecenie odkupienia dotyczy takiej liczby posiadanych przez Uczestnika jednostek uczestnictwa Funduszu, że w wyniku realizacji zlecenia zostanie uzyskana kwota pieniężna nie większa niż 90% wartości jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrze Uczestnika, ustalonej poprzedniego dnia wyceny,

3) łączna kwota środków pieniężnych należna Uczestnikom Funduszu z tytułu odkupywanych w danym dniu wyceny jednostek uczestnictwa nie jest wyższa niż 10% wartości aktywów netto Funduszu ustalonej w oparciu o wycenę wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny. W przypadku przekroczenia określonej powyżej 10% wartości aktywów netto Funduszu wypłata zaliczkowa nie będzie realizowana, chyba że Uczestnik wyrazi zgodę na jej zredukowanie w stopniu pozwalającym na dokonanie wypłaty .

2. Możliwość dokonania wypłaty zaliczkowej nie dotyczy odkupień dokonanych w związku z realizacją zlecenia zamiany .

3. Z tytułu wypłaty, o której mowa w ust. 1, Towarzystwo pobiera dodatkową opłatę w wysokości określonej w umowie, jednakże nie więcej niż 1% wartości wypłacanych środków

§ 41.

1. Fundusz nie odpowiada za szkody wynikłe wskutek błędnego oświadczenia woli osoby składającej zlecenie związane z uczestnictwem w Funduszu, w tym także dotyczące podania przez Uczestnika niewłaściwych lub niepełnych danych uniemożliwiających terminowe wypłacenie środków pieniężnych.

2. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki wykonania zlecenia złożonego po ustaniu wspólności majątkowej małżeńskiej, jeżeli nie został o tym fakcie powiadomiony na piśmie

§ 42.

1. Fundusz ustala maksymalne stawki opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii A, kategorii I oraz kategorii V lub za odkupywanie jednostek uczestnictwa kategorii B w tabeli opłat. Wysokość faktycznie pobieranych opłat manipulacyjnych ustalają we własnym zakresie dystrybutorzy Funduszu, jednakże nie przekraczając maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w zdaniu pierwszym.

2. Fundusz jest uprawniony, przy uwzględnieniu kryteriów jakościowych usług świadczonych przez poszczególnych dystrybutorów, do stosowania zróżnicowanych stawek maksymalnych opłat manipulacyjnych w stosunku do poszczególnych dystrybutorów.

3. Towarzystwo może zmniejszyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić z obowiązku jej ponoszenia przy zbywaniu lub odkupywaniu jednostek uczestnictwa wszystkich Uczestników, określoną grupę Uczestników lub poszczególnych Uczestników w szczególności w następujących przypadkach:

1) w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa, Funduszu lub danego dystrybutora,

2) w zależności od wartości posiadanych jednostek uczestnictwa,

3) w zależności od długości okresu posiadania jednostek uczestnictwa przez Uczestnika,

4) w ramach planów lub programów emerytalnych, inwestycyjnych lub oszczędnościowych, a także w ramach IKE,

5) w stosunku do pracowników: Towarzystwa, agenta transferowego, Depozytariusza, spółki, o której mowa w § 3 ust. 3, oraz podmiotów zbywających jednostki uczestnictwa Funduszu, a także byłych pracowników Towarzystwa,

6) gdy sposób nabywania jednostek uczestnictwa łączy się ze zmniejszeniem kosztów w Funduszu. -

4. Zwolnienia lub obniżenia stawki opłaty manipulacyjnej, o których mowa w ust. 3, dokonuje Towarzystwo. Zasady i warunki korzystania ze zwolnień lub obniżenia stawki manipulacyjnej mogą być podane do wiadomości w sposób określony w § 62 ust. 1, a w przypadkach, o których mowa w ust. 3 pkt 2-6, w sposób określony przez Towarzystwo.

5. Wolne od opłaty manipulacyjnej, o której mowa w ust. 1, jest nabycie jednostek uczestnictwa do wysokości kwoty, jaką Uczestnik otrzymał z tytułu jednorazowego odkupienia przez Fundusz uprzednio nabytych jednostek, jeżeli okres pomiędzy odkupieniem przez Fundusz jednostek uczestnictwa danej kategorii, a kolejnymi nabyciami jednostek uczestnictwa tej samej kategorii nie przekracza 90 dni. Zwolnieniem z opłaty manipulacyjnej są objęte wszystkie kolejne wpłaty do wysokości wskazanej raz w roku kalendarzowym. Warunkiem zwolnienia, o którym mowa w zdaniach poprzedzających, jest wskazanie przez Uczestnika, iż nabycie jednostek uczestnictwa spełnia przesłanki, o których mowa w zdaniach poprzedzających, poprzez wskazanie daty odkupienia jednostek uczestnictwa stanowiącego podstawę dla zwolnienia.

Celowe plany oszczędnościowe

§ 43.

1. Towarzystwo umożliwi Uczestnikom nabywanie jednostek uczestnictwa w ramach celowych planów oszczędnościowych, pozwalających Uczestnikom dostosować inwestycje w fundusze inwestycyjne do własnych celów i horyzontów czasowych inwestycji, na zasadach i warunkach określonych w planie. Przystąpienie do planu następuje w wyniku zawarcia dodatkowej w stosunku do Statutu umowy, poprzez podpisanie przez Uczestnika deklaracji zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo, w której określa on celowy plan oszczędnościowy oraz akceptuje okres i warunki uczestnictwa w planie. Zawarcie umowy nie może wiązać się z ograniczeniem praw i nałożeniem na Uczestnika obowiązków innych niż określone w Statucie oraz ograniczeniem odpowiedzialności Funduszu.

2. Uczestnictwo w celowych planach oszczędnościowych może wiązać się z zadeklarowaniem przez Uczestnika wysokości i częstotliwości wpłat do Funduszu, a także czasu trwania uczestnictwa.

3. Uczestnik celowego planu oszczędnościowego może podjąć decyzję o równoczesnym lokowaniu środków pieniężnych w jednostki uczestnictwa kilku funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, o ile celowy program oszczędnościowy przewiduje taką możliwość.

Decyzja taka będzie realizowana na podstawie jednego zlecenia Uczestnika, określającego jednostki uczestnictwa którego z funduszy zamierza nabywać oraz proporcje alokacji środków pieniężnych na nabycie jednostek uczestnictwa w każdym z funduszy.

4. Przy nabywaniu jednostek uczestnictwa w ramach celowego planu oszczędnościowego Fundusz może obniżyć opłatę manipulacyjną lub odstąpić od jej pobierania. Postanowienia § 42 ust. 2 stosuje się odpowiednio.

5. Minimalna wpłata w ramach celowego planu oszczędnościowego nie może być mniejsza niż 100 złotych.

6. Zarząd Towarzystwa może również zmniejszyć minimalną wartość wpłaty celem nabycia jednostek w odniesieniu do podmiotów, które utworzyły z Funduszem lub funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo plan lub program oszczędnościowy, na zasadach określonych w takim planie lub programie.

Plany i programy inwestycyjne i emerytalne

§ 44.

1. Towarzystwo umożliwi nabywanie jednostek uczestnictwa Funduszu w ramach:

1) indywidualnych lub grupowych planów w formie umów ubezpieczenia oferowanych przez zakłady ubezpieczeń klientom zainteresowanym ubezpieczeniami na życie związanymi z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, gdzie zakład ubezpieczeń zarządzać będzie ryzykiem ubezpieczeniowym, a w fundusz inwestycyjny będzie inwestowana część składki ubezpieczeniowej przeznaczona na cele inwestycyjne lub oszczędnościowe,

2) pracowniczego programu emerytalnego w formie umowy o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do funduszu inwestycyjnego, o którym mowa w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (Dz. U. Nr 116, poz. 1207 - „ustawa o pracowniczych programach emerytalnych”),

3) pracowniczych programów oszczędnościowych lub innych grupowych form oszczędzania lub inwestowania organizowanych lub współorganizowanych przez pracodawcę na rzecz pracowników lub innych uprawnionych osób,

4) IKE.

2. Informacje o zasadach tworzenia, funkcjonowania i przystąpienia do planu, programu lub IKE, o których mowa w ust. 1, dostępne są w siedzibie Towarzystwa.

3. Fundusz może pobierać opłatę manipulacyjną z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa w przypadku rozwiązania przez pracodawcę umowy z Funduszem lub umów o systematycznym nabywaniu jednostek uczestnictwa zawartych przez Fundusz z pracowniczym funduszem emerytalnym, zakładem ubezpieczeń lub towarzystwem ubezpieczeń wzajemnych. Stawkę opłaty określa tabela opłat manipulacyjnych, o której mowa w § 42 ust. 1, która może różnicować opłatę w zależności od wielkości zgromadzonych środków na dzień wypowiedzenia umowy lub okresu systematycznego nabywania jednostek uczestnictwa do dnia rozwiązania umowy.

Indywidualne konta emerytalne (IKE)

§ 45

1. IKE jest wyodrębnionym zapisem w rejestrze uczestników funduszu. ---

2. Zasady przystąpienia, funkcjonowania i uczestnictwa w IKE określa umowa o prowadzenie IKE, regulamin IKE stanowiący integralną część umowy o prowadzenie IKE, statut Funduszu, a także ustawa o funduszach inwestycyjnych oraz ustawa o IKE.

§ 46.

1. Prawo do wpłat na IKE przysługuje osobie fizycznej mającej nieograniczony obowiązek podatkowy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, która ukończyła 16 lat. Uczestnik gromadzący środki na IKE jest zwany dalej oszczędzającym.

2. Małoletni ma prawo do dokonywania wpłat na IKE tylko w roku kalendarzowym, w którym uzyskuje dochody z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.

3. Na IKE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden oszczędzający. -

§ 47

1. Otwarcie IKE następuje na podstawie

1) oświadczenia oszczędzającego, że:

a) nie gromadzi środków na IKE prowadzonym przez inną instytucję finansową, o której mowa w ustawie o IKE (za wyjątkiem innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo), oraz że w danym roku kalendarzowym nie dokonał wypłaty transferowej z uprzednio posiadanego IKE do pracowniczego programu emerytalnego, albo

b) posiada IKE prowadzone przez inną instytucję finansową, podając równocześnie nazwę tej instytucji i potwierdzając, że dokona ona wypłaty transferowej do Funduszu; oświadczenie oszczędzającego jest składane zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo,

2) pisemnej umowy zawartej przez oszczędzającego z Funduszem, zwanej dalej umową o prowadzenie IKE.

2. Umowa o prowadzenie IKE zostaje zawarta z chwilą przyjęcia przez Fundusz (lub działające w jego imieniu uprawnione podmioty, o których mowa w § 28) oświadczenia oszczędzającego o przystąpieniu do IKE, złożonego zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo. Z chwilą przyjęcia oświadczenia o przystąpieniu do IKE dochodzi do potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKE

3. Umowa o prowadzenie IKE może być zawarta z kilkoma funduszami prowadzącymi IKE. Postanowienie § 53 ust.1 stosuje się.

4. Pierwsza wpłata na IKE winna nastąpić w terminie 3 miesięcy od dnia zawarcia umowy o prowadzenie IKE.

§ 48.

1. W umowie o prowadzenie IKE oszczędzający może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jego śmierci.

2. Dyspozycja, o której mowa w ust. 1, może być w każdym czasie zmieniona.

3. Jeżeli oszczędzający wskazał kilka osób uprawnionych do otrzymania środków po jego śmierci, a nie oznaczył ich udziału w tych środkach lub suma oznaczonych udziałów nie jest równa 1, uważa się, że udziały tych osób są równe.

4. Wskazanie osoby uprawnionej do otrzymania środków po śmierci oszczędzającego staje się bezskuteczne, jeżeli osoba ta zmarła przed śmiercią oszczędzającego. W takim przypadku udział, który był przeznaczony dla zmarłego, przypada w częściach równych pozostałym osobom wskazanym, chyba że oszczędzający zadysponuje tym udziałem w inny sposób.

5. W przypadku braku osób wskazanych przez oszczędzającego, środki zgromadzone na IKE wchodzą do spadku.

§ 49.

1. Wpłaty dokonywane na IKE w roku kalendarzowym nie mogą przekroczyć kwoty odpowiadającej półtorakrotności prognozowanego przeciętnego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej na dany rok, określonego w ustawie budżetowej lub ustawie o prowizorium budżetowym. Jeżeli do końca roku kalendarzowego poprzedzającego rok, w którym będą dokonywane wpłaty na IKE, brak jest podstaw, o których mowa w zdaniu poprzednim, do ustalenia przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej, jako podstawę do ustalenia tej

kwoty, przyjmuje się przeciętne miesięczne wynagrodzenie z trzeciego kwartału roku poprzedniego.

2. Postanowienia ust. 1 nie mają zastosowania do przyjmowanych wypłat transferowych.

3. Wpłaty dokonywane przez małoletniego na IKE nie mogą przekroczyć dochodów uzyskanych przez niego w danym roku z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę i nie mogą być wyższe od kwoty, o której mowa w ust. 1.

4. W przypadku, gdy suma wpłat dokonanych przez oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat ustaloną zgodnie z ust. 1 lub 3, kwota nadwyżki zostanie przekazana na rachunek bankowy wskazany przez oszczędzającego, a jeżeli oszczędzający tak wskaże w umowie o prowadzenie IKE, kwota nadwyżki, o której mowa powyżej, nie niższa niż 100 zł, zostanie przekazana na nabycie jednostek uczestnictwa kategorii A wskazanego w tej umowie funduszu.

§ 50.

Środki gromadzone przez oszczędzającego na IKE są rejestrowane na wyodrębnionym zapisie w rejestrze uczestników funduszu.

§ 51.

1. W przypadku otwarcia likwidacji Funduszu lub ostatecznej decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa albo wygaśnięcia takiego zezwolenia Fundusz jest obowiązany, w terminie 30 dni od dnia wystąpienia zdarzenia, powiadomić o tym oszczędzającego.

2. W celu dokonania wypłaty transferowej oszczędzający, w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia, o którym mowa w ust. 1, jest obowiązany do zawarcia umowy o prowadzenie IKE z inną niż Fundusz instytucją finansową i do dostarczenia potwierdzenia zawarcia umowy lub w przypadku przystąpienia do programu emerytalnego do dostarczenia potwierdzenia przystąpienia do programu emerytalnego Funduszowi.

§ 52.

1. Środki zgromadzone na IKE mogą być obciążone zastawem. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako zwrot.

2. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem ze środków zgromadzonych na IKE powoduje, że środki pozostałe na IKE są przekazywane oszczędzającemu w formie zwrotu.

§ 53.

1. Łączna suma wpłat do funduszy prowadzących IKE tytułem nabycia jednostek uczestnictwa kategorii I nie może w roku kalendarzowym przekroczyć kwot, o których mowa w § 49 ust. 1 lub 3.

2. Oszczędzający może w szczególności:

1) dokonać zamiany jednostek uczestnictwa kategorii I każdego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo na jednostki uczestnictwa kategorii I innych funduszy inwestycyjnych prowadzących IKE zarządzanych przez Towarzystwo,

2) dokonać wpłaty na IKE poprzez zamianę jednostek uczestnictwa kategorii A, B lub V każdego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo na jednostki uczestnictwa kategorii I Funduszu lub innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo,

3) dokonać wypłaty lub zwrotu z IKE poprzez zamianę jednostek uczestnictwa kategorii I na jednostki uczestnictwa kategorii A lub V Funduszu lub innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, o ile Uczestnik spełnia warunki posiadania jednostek kategorii V.

Postanowienia § 58 ust. 1 stosuje się odpowiednio, z tym zastrzeżeniem, że w przypadku wskazanym w punkcie 3 opłata manipulacyjna z tytułu zbycia jednostki uczestnictwa kategorii A przez Fundusz lub inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo nie jest pobierana.

§ 54.

1. Wypłata środków zgromadzonych na IKE następuje wyłącznie:

1) na wniosek oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu warunku

a) dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych, albo

b) dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż na 5 lat przed dniem złożenia przez oszczędzającego wniosku o dokonanie wypłaty,

2) w przypadku śmierci oszczędzającego na wniosek osoby uprawnionej. -

2. Oszczędzający, który dokonał wypłaty, nie może ponownie założyć IKE.

§ 55.

1. Wypłatą transferową jest przeniesienie środków zgromadzonych przez oszczędzającego na IKE do innej instytucji finansowej lub przeniesienie środków zgromadzonych na IKE z IKE zmarłego na IKE osoby uprawnionej w rozumieniu

ustawy o IKE lub do pracowniczego programu emerytalnego, do którego uprawniony przystąpił, lub jednoczesne odkupienie jednostek uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym i nabycie jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo za środki pieniężne uzyskane z odkupienia jednostek uczestnictwa (konwersja), pod warunkiem że jednostki odkupywane, jak i nabywane są rejestrowane na IKE oszczędzającego, lub przeniesienie środków zgromadzonych przez oszczędzającego na IKE do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił oszczędzający, lub przeniesienie środków z pracowniczego programu emerytalnego na IKE, w przypadkach określonych w ustawie o pracowniczych programach emerytalnych.

2. Wypłata transferowa jest dokonywana:

1) z instytucji finansowej prowadzącej IKE do innej instytucji finansowej, z którą oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie IKE, albo

2) z instytucji finansowej prowadzącej IKE do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił oszczędzający, albo

3) z pracowniczego programu emerytalnego, w przypadkach o których mowa w przepisach o pracowniczych programach emerytalnych, do instytucji finansowej, z którą oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie IKE, albo

4) z IKE zmarłego oszczędzającego na IKE osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego uprawniony przystąpił.

3. Wypłata transferowa jest dokonywana na podstawie dyspozycji oszczędzającego albo osoby uprawnionej po uprzednim zawarciu umowy o prowadzenie IKE z inną instytucją finansową albo po przystąpieniu do pracowniczego programu emerytalnego i okazaniu instytucji dokonującej wypłaty transferowej odpowiednio potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKE, albo potwierdzenia przystąpienia do pracowniczego programu emerytalnego.

4. Z chwilą przekazania środków, zgodnie z ust. 3, umowa o prowadzenie IKE zawarta z Funduszem ulega rozwiązaniu.

§ 56.

Przedmiotem wypłaty i wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku, gdy oszczędzający dokonuje wypłaty transferowej pomiędzy funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, oraz przypadku otwarcia likwidacji Funduszu.

§ 57.

1. Zwrot środków zgromadzonych na IKE następuje w razie wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez którąkolwiek ze stron, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej. Dokonując wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE, Fundusz informuje oszczędzającego o możliwości dokonania wypłaty transferowej.

2. Fundusz, w przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez którąkolwiek ze stron, jest obowiązany pouczyć oszczędzającego, że zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, o którym mowa w ust. 3, również o kwotę stanowiącą 30% sumy składek podstawowych wpłaconych do programu emerytalnego. Ponadto, Fundusz dokonując wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE, informuje oszczędzającego o możliwości dokonania wypłaty transferowej.

3. W przypadku, gdy na IKE oszczędzającego przyjęto wypłatę transferową z pracowniczego programu emerytalnego, Fundusz przed dokonaniem zwrotu, w ciągu 7 dni licząc od dnia złożenia przez oszczędzającego wypowiedzenia, przekazuje na rachunek bankowy wskazany przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych kwotę stanowiącą 30% sumy składek podstawowych wpłaconych po dniu 1 czerwca 2004 r. do pracowniczego programu emerytalnego. Fundusz informuje oszczędzającego o powyższej konsekwencji zwrotu.

4. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez oszczędzającego jest on obowiązany do złożenia oświadczenia o zapoznaniu się z konsekwencjami zwrotu, o których mowa w ust. 2 i 3. -

5. Przedmiotem zwrotu może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, a w przypadku gdy oszczędzający gromadzi środki na podstawie umów zawartych z różnymi funduszami inwestycyjnymi, zarządzanymi przez Towarzystwo, przedmiotem zwrotu jest całość środków zgromadzonych w tych funduszach.

6. Złożenie zlecenia konwersji jednostek uczestnictwa zapisanych na IKE na jednostki uczestnictwa kategorii A lub V Funduszu lub innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo jest traktowane jako wypowiedzenie przez oszczędzającego umowy o prowadzenie IKE i stanowi podstawę zwrotu środków zgromadzonych na IKE. Złożenie zlecenia konwersji, o którym mowa w zdaniu poprzednim, zawiera oświadczenie Uczestnika o wypowiedzeniu umowy. Postanowienia ust. 1 oraz 3-5 stosuje się.

§ 58.

1. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przez Towarzystwo w związku z wpłatami na IKE wynosi 900 zł. Stawki opłaty manipulacyjnej, której podlegają wpłaty na IKE, określa tabela opłat. Wysokość opłaty określa umowa o prowadzenie IKE. Opłacie manipulacyjnej podlega tylko pierwsza wpłata do IKE. Od kolejnych wpłat do IKE nie pobiera się opłaty manipulacyjnej, z zastrzeżeniem ust. 2.

2. W przypadku, gdy kwota przyjmowanej do IKE wypłaty transferowej jest niższa, niż wysokość opłaty manipulacyjnej, różnica pomiędzy tą opłatą, a opłatą potrąconą z przyjętej wypłaty transferowej będzie potrącana z kolejnych wpłat, do chwili, gdy pobrana zostanie cała kwota opłaty manipulacyjnej określonej w umowie o prowadzenie IKE.

3. Umowa o prowadzenie IKE ustanawia termin, nie dłuższy niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy, w którym dokonanie wypłaty, wypłaty transferowej lub zwrotu wiąże się z koniecznością poniesienia przez oszczędzającego dodatkowej opłaty.

4. W przypadku gdy oszczędzający dokonuje wypłaty, wypłaty transferowej lub zwrotu przed upływem terminu, o którym mowa w ust. 3, Fundusz ma prawo do potrącenia dodatkowej opłaty z wypłacanych, transferowanych lub zwracanych środków zgromadzonych na IKE. Wysokość opłaty Fundusz określi w umowie o prowadzenie IKE, jednakże nie może być ona większa niż 200 zł.

5. Postanowień ust. 4 nie stosuje się w przypadku konwersji oraz w przypadku przeniesienia środków zgromadzonych na IKE z IKE zmarłego na IKE osoby uprawnionej w rozumieniu ustawy o IKE.

Zarządzanie Funduszem, rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz

§ 59.

1. Towarzystwo zarządza Funduszem w interesie Uczestników Funduszu. -

2. Z zastrzeżeniem ust. 8 Towarzystwo otrzymuje ze środków Funduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich wynoszące:

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A kwotę nie większą niż 3,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii A w danym roku,

2) dla jednostek uczestnictwa kategorii I kwotę nie większą niż 3,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii I w danym roku,

3) dla jednostek uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 2,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii E w danym roku,

4) dla jednostek uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 3,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii S w danym roku,

5) dla jednostek uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 3,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii V w danym roku.

Wynagrodzenie obliczane jest każdego dnia wyceny od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca. Towarzystwo informuje Uczestników o wysokości pobieranego wynagrodzenia, w sposób określony w § 62 ust. 2.

3. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 2, Fundusz pokrywa następujące nielimitowane koszty w związku z prowadzoną działalnością:

1) wynagrodzenie Depozytariusza określone w umowach zawartych przez Fundusz,

2) prowizje maklerskie i inne związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych oraz praw majątkowych, opłaty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, prowizje i opłaty bankowe, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne ewentualne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych, a także koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz,

3) podatki i opłaty, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,

4. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 2, Fundusz pokrywa również następujące koszty:

1) koszty likwidacji Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów netto Funduszu z dnia rozpoczęcia likwidacji, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Funduszu,

2) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Funduszu w związku z koniecznością ochrony praw Uczestników, przy czym łączna wysokość kosztów takiego doradztwa w roku kalendarzowym nie może przekroczyć 0,1% średniej rocznej wartości aktywów netto Funduszu w roku kalendarzowym.

5. Towarzystwo pokrywa wszystkie koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 3 lub 4.

6. Towarzystwo nie jest uprawnione do otrzymywania wynagrodzenia za zarządzanie tą częścią aktywów, która jest ulokowana w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, którymi zarządza.

7. Koszty, o których mowa w ust. 3 lub 4 są ponoszone w wysokości określonej w umowach zawartych przez Fundusz i właściwe przepisy oraz decyzje wydane na ich podstawie. Koszty te będą ponoszone w terminach określonych w odpowiednich umowach, decyzjach administracyjnych i właściwych przepisach.

8. Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zmniejszeniu wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa danej kategorii, o której mowa w ust. 2, przy czym zmniejszenie wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa danej kategorii jest skuteczne wobec wszystkich Uczestników posiadających jednostki uczestnictwa danej kategorii. Zarząd niezwłocznie powiadomi Komisję Nadzoru Finansowego o zmniejszeniu wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa danej kategorii oraz Uczestników Funduszu na stronie internetowej, o której mowa w § 62 ust. 1.

Premia finansowa

§ 60.

1. Jeżeli Uczestnik Funduszu zamierza w dłuższym okresie inwestować znaczne środki w jednostki uczestnictwa Funduszu, może zawrzeć z Funduszem odrębną umowę o premii finansowej na rzecz Uczestnika, w której zostaną określone w szczególności zasady i terminy uiszczania na rzecz Uczestnika Funduszu premii finansowej.

2. Uprawnionym do otrzymania premii finansowej od Funduszu będzie Uczestnik Funduszu, który zawarł umowę, o której mowa w ust. 1, i w okresie rozliczeniowym wynoszącym miesiąc kalendarzowy będzie posiadać taką liczbę jednostek uczestnictwa kategorii A zapisanych na jego rejestrach w Funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, że średnia wartość aktywów netto przypadających na posiadane przez niego jednostki uczestnictwa w okresie rozliczeniowym była równa lub większa niż 500.000 złotych.

3. Premia finansowa na rzecz Uczestnika będzie pochodziła ze środków stanowiących rezerwę na wynagrodzenie Towarzystwa o którym mowa w § 59 ust. 2 i będzie uiszczana:

a) przez Fundusz, przed terminem wypłaty tego wynagrodzenia Towarzystwu. W takim przypadku wynagrodzenie wypłacane Towarzystwu będzie pomniejszane o kwotę stanowiącą równowartość premii finansowych uiszczanych na rzecz Uczestników Funduszu, albo

b) przez Towarzystwo ze środków otrzymanych od Funduszu.

Szczegółowe zasady obliczania wysokości premii finansowej określa umowa, o której mowa w ust. 1.

4. Uiszczenie premii finansowej na rzecz Uczestnika Funduszu będzie dokonywane poprzez nabycie na rzecz uprawnionego Uczestnika Funduszu jednostek uczestnictwa za kwotę należnej mu premii finansowej, w najbliższym dniu wyceny po dniu uiszczenia premii finansowej, bądź przez wypłatę kwoty premii finansowej na rachunek bankowy wskazany przez Uczestnika w umowie, o której mowa w ust. 1

5. Uprawnionymi do otrzymania premii finansowej określonej w niniejszym paragrafie są także Uczestnicy Funduszu będący uczestnikami planu lub programu, o którym mowa w § 43, w szczególności w formie pracowniczego programu emerytalnego, jeżeli w okresie rozliczeniowym wynoszącym jeden miesiąc kalendarzowy uczestnicy danego planu lub programu będą posiadać łącznie taką liczbę jednostek uczestnictwa zapisanych na ich rejestrach, że średnia wartość aktywów netto przypadających na posiadane przez nich jednostki uczestnictwa jest wyższa niż 500.000 złotych. W takim przypadku umowa z Funduszem będzie określać zasady i terminy uiszczania premii finansowej na rzecz uczestników planu lub programu z zastrzeżeniem, że premia finansowa może zostać uiszczona jedynie poprzez nabycie na rzecz uprawnionego Uczestnika Funduszu jednostek uczestnictwa za kwotę należnej mu premii finansowej.

Obliczanie wartości aktywów netto Funduszu i wartości aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa

§ 61

1. Wycena aktywów Funduszu oraz ustalenie wartości aktywów netto Funduszu i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa dokonywana jest w dniach wyceny, przypadających na wszystkie dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

2. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu pomniejszonych o wartość zobowiązań Funduszu w dniu wyceny.

3. Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa jest równa wartości aktywów netto Funduszu, w dniu wyceny, podzielonej przez całkowitą liczbę jednostek uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.

4. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu opisane w prospekcie informacyjnym są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Szczegółowy sposób udostępniania informacji o Funduszu

§ 62.

1. Z zastrzeżeniem zdania drugiego niniejszego ustępu Fundusz zamieszcza na stronie internetowej www.leggmason.pl informacje i ogłoszenia wymagane prawem i postanowieniami Statutu Funduszu, w szczególności:

1) prospekt informacyjny i skrót prospektu informacyjnego,

2) Statut Funduszu oraz jego zmiany,

3) półroczne sprawozdania finansowe Funduszu,

4) informację o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu oraz o likwidacji Funduszu,

5) o każdym przypadku zmniejszenia wartości aktywów netto Funduszu poniżej 2.500.000 złotych, podając przyczyny zmniejszenia określonej powyżej wartości aktywów netto Funduszu oraz rodzaj działań, jakie Fundusz podejmie w celu zwiększenia wartości tych aktywów.

O zamiarze połączenia Funduszu z innymi funduszami inwestycyjnymi otwartymi, a także w innych przypadkach, w których przepisy prawa wymagają zamieszczenia ogłoszenia w dziennikach, Fundusz ogłasza w jednym z następujących dzienników: „Parkiet", „Rzeczpospolita" lub „Gazeta Wyborcza". Poprzez ogłoszenie w prospekcie informacyjnym i skrócie prospektu informacyjnego Fundusz poinformuje Uczestników o wyborze dziennika, w którym będą zamieszczane ogłoszenia. Fundusz dokona niezwłocznej aktualizacji prospektu informacyjnego i skrótu prospektu informacyjnego w przypadku zmiany dziennika

2. Informacje o wartości aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa oraz cenie zbycia i odkupienia jednostki uczestnictwa, a także indeksie, o którym mowa w § 7, jak również tabele opłat, o których mowa w § 42 ust. 1, są przez Fundusz udostępniane za pośrednictwem Internetu niezwłocznie po ich ustaleniu.

3. Przy zbywaniu jednostek uczestnictwa Fundusz udostępnia roczne i półroczne sprawozdania finansowe oraz prospekt informacyjny Funduszu. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe, a także prospekt informacyjny Funduszu są dostępne w miejscach zbywania jednostek uczestnictwa wskazanych w prospekcie lub skrócie tego

prospektu. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi na jego żądanie bezpłatnie, roczne i półroczne sprawozdania finansowe oraz prospekt informacyjny Funduszu.

4. Na żądanie Uczestnika Towarzystwo udziela dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych Funduszu, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Funduszu, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Funduszu.

5. Roczne sprawozdania finansowe Funduszu będą ogłaszane w Monitorze Polskim B.

§ 63.

1. Fundusz doręcza Uczestnikom niezwłocznie potwierdzenie realizacji wszystkich zleceń, a także okresowe roczne wyciągi ze stanem rejestru. Dokumenty, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, mogą mieć formę wydruku komputerowego i dla swojej ważności nie wymagają pieczęci Towarzystwa lub podpisu osoby sporządzającej taki dokument.

2. Uczestnikom celowych planów oszczędnościowych Fundusz doręcza niezwłocznie potwierdzenie realizacji zleceń na adres agenta transferowego, będącego ich pełnomocnikiem w zakresie odbioru tych potwierdzeń:

1) w okresach półrocznych Uczestnikowi doręczane będą zbiorcze zestawienia realizacji zleceń zbycia jednostek uczestnictwa,

2) Uczestnik celowego planu oszczędnościowego może uzyskać drogą telefoniczną informację o treści potwierdzenia realizacji zlecenia zbycia jednostek uczestnictwa.

3. Z zastrzeżeniem ust. 1, niezwłocznie po dokonaniu zbycia jednostek uczestnictwa, Fundusz doręcza Uczestnikowi potwierdzenie zawierające między innymi:

1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,

2) nazwę Funduszu,

3) datę zbycia Uczestnikowi jednostek uczestnictwa,

4) liczbę, kategorię zbytych jednostek uczestnictwa i ich wartość,

5) liczbę jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po zbyciu przez Fundusz jednostek uczestnictwa.

4. Z zastrzeżeniem ust. 1, niezwłocznie po dokonaniu odkupienia jednostek uczestnictwa, Fundusz doręcza Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zawierające między innymi:

1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,

2) nazwę Funduszu,

3) datę odkupienia od Uczestnika jednostek uczestnictwa,

4) liczbę, kategorię odkupionych jednostek uczestnictwa i ich wartość,

5) kwotę pobranego podatku dochodowego, jeżeli taki podatek został pobrany,

6) liczbę jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po odkupieniu jednostek uczestnictwa.

5. Z zastrzeżeniem ust. 1, niezwłocznie po realizacji zlecenia zamiany Fundusz doręcza Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zawierające między innymi:

1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,

2) nazwę funduszu, którego jednostki odkupiono i funduszu, którego jednostki zbyto uczestnikowi,

3) datę realizacji zlecenia zamiany,

4) liczbę i kategorię odkupionych i zbytych jednostek uczestnictwa oraz ich wartość,

5) kwotę pobranego podatku dochodowego, jeżeli taki podatek został pobrany,

6) liczbę jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po realizacji zlecenia zamiany.

6. Uczestnikom planów lub programów, o których mowa w § 44, potwierdzenia mogą być przekazywane za pośrednictwem pracodawcy lub innego wskazanego podmiotu, będącego ich pełnomocnikiem w zakresie odbioru tych potwierdzeń.

7. Uczestnikom gromadzącym środki na IKE będzie wysyłany każdego roku, do końca stycznia, wyciąg z IKE za rok poprzedni, zawierający w szczególności wykaz dokonanych wpłat, liczbę jednostek uczestnictwa kategorii I przydzielonych po każdej wpłacie, ich cenę oraz łączną wartość środków zgromadzonych na IKE z wszystkimi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo.

Przepisy końcowe

§ 64.

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, z zastrzeżeniem ust. 2, jeżeli:

1) zostanie cofnięta decyzja Komisji Papierów Wartościowych i Giełd zezwalająca na działalność Towarzystwa lub zezwolenie na działalność Towarzystwa wygasło, a zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo w terminie określonym w art. 48 ust. 2 ustawy o funduszach inwestycyjnych,

2) Depozytariusz zaprzestanie wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru,

3) wartość aktywów netto Funduszu spadnie poniżej 20.000.000 złotych. --

2. Fundusz nie ulega rozwiązaniu, jeżeli na wniosek Towarzystwa złożony w terminie 7 dni od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 1 pkt 3, Komisja Nadzoru Finansowego udzieli zgody na połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym w trybie i na warunkach określonych w przepisach działu VIII ustawy o funduszach inwestycyjnych.

3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać jednostek uczestnictwa, a także odkupywać jednostek uczestnictwa.

4. W przypadku złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 2, otwarcie likwidacji Funduszu następuje z dniem, w którym decyzja Komisji o odmowie zgody na połączenie funduszy inwestycyjnych stała się ostateczna.

5. Likwidacja Funduszu nastąpi poprzez zbycie jego aktywów, ściągnięcie należności Funduszu, zaspokojenie jego wierzycieli i umorzenie jednostek uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich jednostek uczestnictwa.

6. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, zostaną przekazane przez likwidatora do depozytu sądowego.

§ 65.

Zmiany Statutu zostaną ogłoszone na stronie internetowej, o której mowa w § 62 ust. 1.

§ 66.

1. Jednostki uczestnictwa kategorii E będą zbywane przez Fundusz począwszy od dnia 1 stycznia 2006 r.

2. Począwszy od dnia 1 stycznia 2006 r. Uczestnik Funduszu prawniony do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii E może wystąpić do Funduszu z wnioskiem o przeliczenie posiadanych przez niego środków reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa posiadane dotychczas przez Uczestnika w ramach planów i programów inwestycyjnych i emerytalnych, o których mowa w § 44 ust. 1 pkt 1-3, na jednostki uczestnictwa kategorii E oraz wymianę tych jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa kategorii E. Rozpatrując

wniosek, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, Fundusz kieruje się kryteriami wskazanymi w § 27 ust. 4 Statutu. W przypadku uwzględnienia przez Fundusz wniosku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, wymiana następuje w najbliższym dniu wyceny następującym po dniu uwzględnienia wniosku Uczestnika. Wymiana jest wolna od opłat na rzecz Funduszu. Wymiana nie może nastąpić wcześniej niż w dniu następującym po dniu uprawomocnienia się decyzji o rejestracji zmian umowy zakładowej, o której mowa w ustawie powołanej w § 44 ust. 1 pkt 2.

3.

Statut Legg Mason Senior Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Przepisy ogólne

§ 1.

1. Legg Mason Senior Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, zwany dalej „Funduszem", działa na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546,z późn. zm.) zwanej dalej „Ustawą" lub „ustawą o funduszach inwestycyjnych", zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz niniejszego Statutu.

2. Fundusz może używać skróconej nazwy w brzmieniu „LM Senior SFIO" oraz odpowiednika tej nazwy w językach obcych.

3. O ile niniejszy Statut nie stanowi inaczej, terminy w nim niezdefiniowane mają znaczenie nadane im przez Ustawę.

§ 2.

1. Organem Funduszu jest Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa, zwana dalej „Towarzystwem", wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000002717.

2. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia jednostek uczestnictwa, w określone w Ustawie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe.

3. Fundusz prowadzi działalność, o której mowa w ust. 2, ze szczególnym uwzględnieniem interesu uczestników Funduszu, zwanych dalej „Uczestnikami", przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych w Ustawie.

Organy Funduszu i sposób jego reprezentacji, zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu

§ 3.

1. Organem Funduszu jest Towarzystwo, które zarządza Funduszem oraz reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi w sposób określony w ustawie o funduszach

inwestycyjnych i statucie Towarzystwa. Na warunkach określonych w ustawie o funduszach inwestycyjnych oraz w niniejszym Statucie jako organ Funduszu działa również Rada Inwestorów.

2. 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. Zarząd Towarzystwa może ustanawiać pełnomocników do dokonywania określonych czynności albo określonego rodzaju czynności.

3. Towarzystwo zawarło ze spółkami Legg Mason Zarządzanie Aktywami Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa oraz Western Asset Management Company Limited z siedzibą w Londynie i adresem: 10 Exchange Square, Primrose Street, Londyn EC2A 2EN, Wielka Brytania, umowy o zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu, na mocy których Towarzystwo zleciło ww. spółkom zarządzanie częściami portfela inwestycyjnego Funduszu. Zawarcie przez Towarzystwo umów, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, nie zwalnia Towarzystwa z odpowiedzialności 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 odpowiedzialności nie ponosi.

4. Za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem umów, o których mowa w ust. 3, Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników solidarnie z każdym z podmiotów wymienionych w ust. 3, którym Towarzystwo powierzyło zarządzanie częścią portfela inwestycyjnego Funduszu, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które dany podmiot nie ponosi odpowiedzialności.

5. Koszty zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu przez spółki wymienione w ust. 3 pokrywa Towarzystwo.

Wpłaty do Funduszu

§ 4.

1. Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna na zasadzie wyłączności dokonał zapisu na jednostki uczestnictwa Funduszu i wpłaty w wysokości 4.000.000 złotych w terminie 14 dni od uzyskania zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, a przed złożeniem wniosku do sądu rejestrowego o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

2. Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do rejestru, a przed rozpoczęciem zbywania jednostek, Fundusz wydał Bankowi Handlowemu w Warszawie Spółka Akcyjna taką liczbę jednostek uczestnictwa, o wartości 100 złotych każda, jaka przypada na dokonaną wpłatę, powiększoną o należne odsetki do dnia wydania jednostek.

Czas trwania Funduszu

§ 5.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Depozytariusz

§ 6.

Funkcję depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu pełni ING Bank Śląski Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach i adresem: ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice, zwany dalej „Depozytariuszem”.

Cel inwestycyjny Funduszu

§ 7.

1. Celem Funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. *Wykreślony.*

3. *Wykreślony.*

4. Podstawowym kryterium doboru lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu jest dążenie do realizacji celu inwestycyjnego. Przy dokonywaniu lokat Fundusz kieruje się następującymi zasadami:

1) dokonując inwestycji w dłużne papiery wartościowe Fundusz stosuje kryteria oceniające spodziewaną stopę zwrotu, rodzaje i wielkość ryzyka wnoszonego przez poszczególne papiery wartościowe, okres trwania lokaty oraz stopień płynności; udział dłużnych papierów wartościowych w aktywach Funduszu będzie zmienny, w zależności od stopnia ryzyka inwestycyjnego na rynku akcji; udział dłużnych papierów wartościowych w portfelu nie powinien być mniejszy niż 60%,

2) dokonując inwestycji w akcje Fundusz kieruje się kryteriami oceny fundamentalnej, poszukując emitentów posiadających w średniej i długiej perspektywie ponadprzeciętne możliwości rozwojowe,

3) podstawowym kryterium doboru lokat do portfela inwestycyjnego jest dążenie do uzyskania w procesie zarządzania Funduszem możliwie jak najwyższej stopy zwrotu z inwestycji przy jednoczesnym ograniczeniu ryzyka niewypłacalności emitenta, ryzyka rynkowego zmienności cen papierów wartościowych, ryzyka stopy procentowej oraz ryzyka braku płynności.

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

Zasady polityki inwestycyjnej Funduszu

§ 8.

1. Aktywa Funduszu będą lokowane na rynku pierwotnym lub wtórnym w następujących kategoriach lokat, z zastrzeżeniem ust. 7:

1) obligacjach, bonach i innych papierach wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski, a także w pożyczkach i kredytach udzielanych tym podmiotom,

2) obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, opiewających na świadczenia pieniężne, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski, a także depozytach, kredytach i pożyczkach gwarantowanych lub poręczanych przez te podmioty,

3) depozytach bankowych i bankowych papierach wartościowych, w walucie polskiej,

4) depozytach bankowych i bankowych papierach wartościowych, w walutach państw będących członkami OECD oraz innych państw, z którymi Rzeczpospolita Polska zawarła umowy o popieraniu i wzajemnej ochronie inwestycji, z tym że waluty te mogą być nabywane wyłącznie w celu rozliczenia bieżących zobowiązań Funduszu,

5) akcjach spółek notowanych na regulowanym rynku giełdowym, a także notowanych na regulowanym rynku giełdowym prawach poboru, prawach do akcji oraz obligacjach zamiennych na akcje tych spółek,

6) akcjach spółek notowanych na regulowanym rynku pozagiełdowym lub spółek nienotowanych na regulowanym rynku giełdowym i na regulowanym rynku pozagiełdowym, lecz dopuszczonych do publicznego obrotu, a także notowanych na regulowanym rynku pozagiełdowym lub nienotowanych na rynku regulowanym, lecz

dopuszczonych do publicznego obrotu prawach poboru, prawach do akcji oraz obligacjach zamiennych na akcje tych spółek,

7) certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte,

8) jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte, jeżeli polityka inwestycyjna tych funduszy inwestycyjnych wynikająca z ich statutów i okresowo podawana do publicznej wiadomości, zgodnie z obowiązującymi przepisami, polega na lokowaniu aktywów wyłącznie w kategoriach lokat wymienionych w tym paragrafie i stosujących określone w nim ograniczenia,

9) obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa, które zostały dopuszczone do publicznego obrotu,

10) obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa, które nie są dopuszczone do publicznego obrotu,

11) obligacjach emitowanych przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, ich związki, miasto stołeczne Warszawa, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej pełnej wartości nominalnej i ewentualnemu oprocentowaniu oraz które zostały dopuszczone do publicznego obrotu,

12) obligacjach emitowanych przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, ich związki, miasto stołeczne Warszawa, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej pełnej wartości nominalnej i ewentualnemu oprocentowaniu oraz które nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu,

13) obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez spółki publiczne, innych niż papiery wartościowe, o których mowa w pkt 11 i 12,

14) obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, innych niż w pkt 9 i 11,

15) listach zastawnych,

16) kwitach depozytowych w rozumieniu prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

2. Fundusz lokuje swoje aktywa zgodnie z obowiązującymi przepisami, dążąc do osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat.

3. Aktywa Funduszu mogą być lokowane wyłącznie na warunkach określonych w ustawie o funduszach inwestycyjnych oraz w ustawie o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych.

4. Lokowanie przez Fundusz w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji Papierów Wartościowych i Giełd na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

5. Dochody osiągnięte przez Fundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość aktywów Funduszu jak również odpowiednio zwiększają wartość jednostek uczestnictwa Funduszu. Fundusz nie będzie wypłacać tych dochodów jego Uczestnikom bez odkupywania jednostek uczestnictwa.

6. Z zastrzeżeniem ust. 3 i 8, Fundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne:

1) lokaty w kategoriach lokat, o których mowa w ust. 1 pkt 1-11 i 14-16, powinny stanowić łącznie nie mniej niż 90% wartości aktywów Funduszu,

2) łączna wartość lokat aktywów Funduszu we wszystkich papierach wartościowych jednego emitenta lub dwóch lub większej liczby emitentów będących podmiotami związanymi, w rozumieniu ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, nie może przekroczyć 5% wartości tych aktywów,

3) do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez:

a) Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską,

b) państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, pod warunkiem, że podmioty te posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Fitch, Standard&Poor's,

c) następujące państwa należące do OECD: Stany Zjednoczone Ameryki, Kanada

- nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w pkt 2,

4) jeżeli lokaty Funduszu, o których mowa pkt 3, nie spełniają warunków określonych w pkt 2, powinny być dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości aktywów Funduszu,

5) lokaty, o których mowa w pkt 3, dokonywane w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, mogą przewyższać 35% wartości aktywów Funduszu,

6) łączna wartość lokat w jednostki uczestnictwa w innych funduszach inwestycyjnych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej nie może przewyższać 30% wartości aktywów Funduszu,

7) w przypadku lokat, o których mowa w ust. 1 pkt 3, nie więcej niż 5% wartości aktywów może być ulokowane w jednym banku albo w dwóch lub większej liczbie banków będących podmiotami związanymi w rozumieniu ustawy o organizacji i funkcjonowaniu otwartych funduszy emerytalnych, przy czym w wypadku jednego dowolnie wybranego banku lub grupy banków będących podmiotami związanymi limit ten może wynosić 7,5%,

8) w przypadku lokat, o których mowa w ust. 1 pkt 8, nie więcej niż 2% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane w certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez jeden fundusz inwestycyjny zamknięty, Fundusz może dokonywać lokat w certyfikaty inwestycyjne lub obligacje emitowane przez jeden fundusz sekurytyzacyjny do 5% wartości swoich aktywów,

9) Fundusz nie może nabyć papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów; w przypadku, gdy papiery wartościowe nabyte przez fundusze inwestycyjne otwarte zarządzane przez Towarzystwo dawałyby więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w organach emitenta, fundusze te mogą wykonywać prawo głosu z papierów wartościowych dających łącznie 10% ogólnej liczby głosów,

10) Fundusz nie może lokować więcej niż 25% wartości aktywów Funduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny.

7. Fundusz może lokować aktywa w papiery wartościowe dopuszczone do obrotu publicznego nabywane w obrocie pierwotnym lub pierwszej ofercie publicznej, jeżeli

warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów.

8. Fundusz dokona zmian statutu w zakresie dopuszczalnych lokat i ograniczeń lokat, jeżeli konieczność zmian wynikać będzie z przepisów dotyczących funduszy emerytalnych bądź funduszy inwestycyjnych.

§ 9.

1. Czynności prawne dokonane z naruszeniem ograniczeń określonych w § 8 ust. 5 są ważne.

2. Jeżeli w wyniku realizacji przez Fundusz zleceń zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa dotyczących znacznej wartości aktywów nastąpi przekroczenie limitów, o których mowa w ust. 1, wówczas Fundusz jest obowiązany do dostosowania, w ciągu sześciu miesięcy, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w ustawie o funduszach inwestycyjnych i niniejszym Statucie, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.

§ 10.

1. Fundusz może zaciągnąć, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

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

§ 11.

skreślony.

§ 12.

1. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, o ile umowy te będą zawierane na zasadach określonych w niniejszym paragrafie.

2. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są:

1) skarbowe papiery dłużne,

2) następujące inne papiery wartościowe:

a) nieskarbowe papiery dłużne (obligacje, weksle inwestycyjne, certyfikaty depozytowe, bony komercyjne, niepubliczne długoterminowe lub krótkoterminowe listy zastawne), dla których Depozytariusz pełni rolę organizatora lub współorganizatora bądź dealera,

b) obligacje lub inne dłużne instrumenty finansowe typu Credit Linked Note, emitowane, poręczane lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, albo emitowane przez podmiot, w którym podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym posiada akcje lub udziały reprezentujące co najmniej 75% kapitału, pod warunkiem, że emitent lub poręczyciel albo gwarant obligacji lub dłużnych instrumentów finansowych posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Fitch, Standard&Poor's,

c) udziałowe papiery wartościowe, dla których Depozytariusz pełni jedną z ról, o których mowa w lit. a,

- przy czym wartość papierów wartościowych będących przedmiotem umowy nie będzie stanowić więcej niż 25% wartości emisji danego papieru wartościowego, zaś w przypadku zawarcia kilku umów dotyczących papierów wartościowych tej samej emisji łączna wartość papierów wartościowych nie może przekroczyć 25% wartości emisji, oraz w przypadku programów emisji papierów wartościowych danego emitenta łączna wartość papierów wartościowych tego emitenta nabytych w ramach programu emisji nie może przekroczyć 25% wartości wszystkich papierów wartościowych oferowanych w ramach danego programu,

3) następujące prawa majątkowe:

a) transakcje natychmiastowej wymiany walut, w celu zapewnienia rozliczeń bieżących Funduszu z tytułu zawartych przez Fundusz umów dotyczących kupna lub sprzedaży lokat Funduszu, lub wynikających ze zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa Funduszu,

b) umowy rachunków bankowych, w tym bieżących lub pomocniczych, przy czym umowy te będą zawierane wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu,

c) umowy depozytów bankowych o terminie obowiązywania nie dłuższym niż 7 dni zawarte na warunkach rynkowych, w celu zapewnienia rozliczeń bieżących Funduszu z tytułu zawartych przez Fundusz umów dotyczących kupna lub sprzedaży lokat Funduszu, lub wynikających ze zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa Funduszu,

- tylko i wyłącznie na warunkach rynkowych, przy uwzględnieniu następujących kryteriów oceny ich konkurencyjności: cena i koszty transakcji, ograniczenia w wolumenie transakcji oraz wiarygodność kontrahenta.

3. Umowy, o których mowa w ust. 2, są zawierane przy zapewnieniu spełnienia następujących warunków:

1) realizacji celów inwestycyjnych Funduszu,

2) uzyskania możliwie jak najwyższej stopy zwrotu z aktywów,

3) ograniczania ryzyka kontrahenta,

4) ograniczania ryzyka operacyjno-rozliczeniowego transakcji przeprowadzanej na podstawie przedmiotowej umowy.

Uczestnicy Funduszu

§ 13.

1. Uczestnikami Funduszu mogą być:

1) osoby fizyczne, w tym uczestnicy celowych planów oszczędnościowych, o których mowa w § 40,

2) pracownicze fundusze emerytalne,

3) pracownicy, na rzecz których pracodawca nabywa lub nabywał jednostki uczestnictwa, zgodnie z umową zawartą na podstawie rozporządzenia Ministra Pracy i Polityki Socjalnej z dnia 18 grudnia 1998 r. w sprawie szczegółowych zasad ustalania

podstawy wymiaru składek na ubezpieczenia emerytalne i rentowe (Dz. U. Nr 161, poz. 1106, z późn. zm.),

4) pracownicy uczestniczący w pracowniczych programach emerytalnych, organizowanych w formie umowy o wnoszeniu przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu,

5) zakłady ubezpieczeń,

6) towarzystwa ubezpieczeń wzajemnych,

7) pracodawcy, o których mowa w pkt 3 i 4,

8) zakłady ubezpieczeń emerytalnych,

9) Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna,

10) osoby, o których mowa w pkt 4, które przestały być uczestnikami pracowniczego programu emerytalnego,

11) pracownicy, dla których pracodawca na podstawie umowy z Funduszem stworzył możliwość oszczędzania poprzez nabywanie jednostek uczestnictwa Funduszu,

12) pracownicy uczestniczący w pracowniczych programach emerytalnych organizowanych w formie umowy grupowego ubezpieczenia na życie związanego z Funduszem, zawartej z zakładem ubezpieczeń,

13) osoby ubezpieczone w ramach grupowego ubezpieczenia na życie związanego z Funduszem,

14) pracodawcy, którzy w związku z utworzeniem w zakładzie pracy planu emerytalnego lub oszczędnościowego wnoszą do Funduszu wpłaty, a także osoby fizyczne, na rzecz których Fundusz dokona zbycia jednostek uczestnictwa za środki pochodzące z odkupienia jednostek uczestnictwa należących do pracodawcy, zgodnie z jego dyspozycją,

15) pracownicy zakładu pracy prowadzącego plan emerytalny lub oszczędnościowy w oparciu o umowę z Funduszem, nabywający na swoją rzecz jednostki uczestnictwa Funduszu, także po zakończeniu uczestnictwa w planie, dla których został otwarty rejestr i na rzecz których w rejestrze uczestników funduszu są zapisane jednostki uczestnictwa lub ich ułamkowe części,

16) osoby prawne,

17) jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.

2. Uczestnikami Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 4, na zasadzie współwłasności, mogą być również co najmniej dwie osoby fizyczne, na rzecz których w rejestrze uczestników funduszu są zapisane jednostki uczestnictwa lub ich ułamkowe części, pod następującymi warunkami:

1) złożenia oświadczenia woli, że jednostki uczestnictwa nabywane będą na zasadzie współwłasności,

2) wyrażenia zgody na składanie przez każdego ze współwłaścicieli bez ograniczeń zleceń związanych z uczestnictwem w Funduszach, łącznie z żądaniem odkupienia przez Fundusze całego salda posiadanych jednostek uczestnictwa – chyba że ograniczenia wynikają ze Statutu Funduszu lub powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

3. Uczestnikami Funduszu, na zasadach wspólności majątkowej małżeńskiej, mogą być także małżonkowie, na rzecz których w rejestrze uczestników funduszu są zapisane jednostki uczestnictwa lub ich ułamkowe części, pod warunkiem:

1) złożenia oświadczenia o pozostawaniu we wspólności majątkowej małżeńskiej,

2) wyrażenia zgody na składanie przez każdego z małżonków bez ograniczeń zleceń związanych z uczestnictwem w Funduszach, łącznie z żądaniem odkupienia przez Fundusze całego salda posiadanych jednostek uczestnictwa – chyba że ograniczenia wynikają ze Statutu Funduszu lub powszechnie obowiązujących przepisów prawa,

3) zobowiązania się do natychmiastowego zawiadomienia Funduszu osobiście lub listem poleconym o ustaniu wspólności majątkowej wraz z notarialnie potwierdzoną kopią stosownego dokumentu potwierdzające fakt ustania wspólności majątkowej.

4. W przypadkach, o których mowa w ust. 2 , 3 i 5 do rejestru uczestników funduszu jako Uczestnicy Funduszu wpisywani są odpowiednio wszyscy współwłaściciele jednostek uczestnictwa lub oboje małżonkowie. Postanowień ust. 2 i 3 nie stosuje się do jednostek uczestnictwa kategorii I zapisanych na IKE.

5. Uczestnikami Funduszu mogą być także osoby nie mające pełnej zdolności do czynności prawnych (w tym w szczególności osoby małoletnie, które nie ukończyły 18 roku życia), pod następującymi warunkami:

1) osoba nie mająca pełnej zdolności do czynności prawnych jest należycie reprezentowana przez jej przedstawiciela ustawowego lub pełnomocnika przedstawiciela ustawowego,

2) przedstawiciel ustawowy osoby nie mającej pełnej zdolności do czynności prawnych złożył oświadczenie woli o tym że:

a) jednostki uczestnictwa nabywane będą na zasadzie współwłasności z osobą nie mającą pełnej zdolności do czynności prawnych, albo też że nabywane będą na wyłączny rachunek osoby nie mająca pełnej zdolności do czynności prawnych.

b) środki finansowe przeznaczone na zakup jednostek uczestnictwa pochodzą z majątku osoby nie mającej pełnej zdolności do czynności prawnych, albo też z majątku innej osoby.

c) przedstawiciel ustawowy posiada prawomocną zgodę właściwego sądu opiekuńczego na dokonanie stosownej operacji na jednostkach uczestnictwa należących lub mających należeć do osoby nie mającej pełnej zdolności do czynności prawnych jeżeli środki finansowe przeznaczone na dokonanie operacji na jednostkach uczestnictwa pochodzą z majątku osoby nie mającej pełnej zdolności do czynności prawnych, zaś rozporządzanie nimi jest kwalifikowane jako czynność przekraczająca zwykły zarząd,

3) w przypadku dokonywania czynności przekraczających zwykły zarząd majątkiem osoby nie mającej pełnej zdolności do czynności prawnych, przedstawiciel ustawowy takiej osoby jest obowiązany uzyskać prawomocną zgodę właściwego sądu opiekuńczego na dokonywanie czynności przekraczających zwykły zarząd. Przy czym za czynności przekraczające zwykły zarząd uznaje się czynności, o których mowa w par. 32 ust. 1 pkt 2.

6. Do otwarcia rejestru, do zmiany lub dodania rachunku bankowego, do udzielenia pełnomocnictwa oraz do zmiany zakresu pełnomocnictwa lub osoby pełnomocnika wymagana jest zgoda wszystkich współuczestników. Wypowiedzenie pełnomocnictwa może nastąpić jednoosobowo.

7. Jeżeli osoba, która jest wpisana do rejestru uczestników w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo dokona wpłaty do Funduszu lub konwersji jednostek uczestnictwa do Funduszu, wówczas nabywa status Uczestnika Funduszu. W takim przypadku, inny fundusz przekazuje Funduszowi dane umożliwiające identyfikację Uczestnika zgodnie z przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu.

Prawa Uczestników Funduszu

§ 14.

Prawa Uczestnika Funduszu reguluje ustawa o funduszach inwestycyjnych oraz niniejszy Statut.

§ 15.

Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.

§ 16.

1. Uczestnik Funduszu, w tym także osoba fizyczna gromadząca jednostki uczestnictwa zapisane na indywidualnych kontach emerytalnych (IKE), o których mowa w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych (Dz. U. Nr 116, poz. 1205 – „ustawa o IKE") oraz § 42 i następnych Statutu, może ustanowić pełnomocnika do dokonywania czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu, z tym że Uczestnicy Funduszu, o których mowa w § 13 ust. 1 pkt 3 są reprezentowani przez pracodawcę.

2. Uczestnik może ustanowić więcej niż jednego pełnomocnika, pod warunkiem że udzielone pełnomocnictwa obejmują ten sam rodzaj czynności. Dla zmiany danych osobowych Uczestnika, zmiany rachunku bankowego, dodania nowego rachunku bankowego, konwersji otwierającej rejestr w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo lub otwarcia rejestru wymagane jest pełnomocnictwo szczególne. Pełnomocnik może ustanowić dalszego pełnomocnika (substytuta) tylko, jeśli z treści pełnomocnictwa wynika taka możliwość, z zastrzeżeniem zdania następnego. Pełnomocnik osoby fizycznej nie może ustanowić dalszego pełnomocnika. 3. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo, w obecności pracownika Towarzystwa lub pracownika podmiotu uprawnionego do zbywania jednostek uczestnictwa Funduszu lub z podpisem poświadczonym notarialnie. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami kraju powinno być udzielone notarialnie. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego.

4. W przypadku złożenia przez Uczestnika i jego pełnomocnika sprzecznych zleceń, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki takich działań.

5. Jeżeli Uczestnik cofnął lub zmienił zakres pełnomocnictwa, a Fundusz nie został o tym fakcie niezwłocznie powiadomiony lub został powiadomiony w sposób wadliwy, wówczas Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikłe z realizacji zleceń składanych przez tę osobę.

6. Osoba lub osoby działające w imieniu osób prawnych zobowiązane są do przedstawienia dokumentów potwierdzających umocowanie.

7. Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne najpóźniej od następnego dnia roboczego po dniu odebrania oświadczenia w tym przedmiocie przez Fundusz, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

Rejestr Uczestników Funduszu

§ 17.

Na zlecenie i w imieniu Funduszu agent transferowy prowadzi rejestr uczestników funduszu. Rejestr uczestników funduszu zawiera w szczególności:

1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu, a w szczególności:

a) imiona i nazwisko, datę i miejsce urodzenia, adres zamieszkania, numer PESEL (w przypadku obywateli polskich),

b) nazwę (firmę), siedzibę, numer REGON osoby prawnej i jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej oraz wskazanie osób upoważnionych do składania w ich imieniu oświadczeń woli,

c) imię i nazwisko, datę urodzenia, adres zamieszkania, numer identyfikacji podatkowej (NIP), numer PESEL albo numer paszportu bądź innego dokumentu tożsamości osoby fizycznej nieposiadającej obywatelstwa polskiego w przypadku osoby fizycznej gromadzącej jednostki uczestnictwa zapisane na IKE oraz osoby fizycznej będącej uczestnikiem pracowniczego programu emerytalnego, o którym mowa w § 13 ust. 1 pkt 12,

2) liczbę jednostek uczestnictwa należących do Uczestnika,

3) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia jednostki uczestnictwa,

4) datę odkupienia, liczbę odkupionych jednostek uczestnictwa oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi za odkupione jednostki uczestnictwa,

5) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika Funduszu,

6) wskazanie rachunku bankowego Uczestnika, na który dokonywane mają być wypłaty środków z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa, za wyjątkiem rachunku, na który dokonana ma być wypłata transferowa, którego numer powinien być wskazany w zleceniu; w przypadku uczestników, o których mowa w § 13 pkt 2 i 3 wskazanie rachunku bankowego nie jest obowiązkowe,

7) informację o podstawie, warunkach i terminie blokady jednostek uczestnictwa,

8) z wyłączeniem uczestników, o których mowa w § 13 pkt 2, 3, 9 i 10, wzmiankę o zastawie ustanowionym na jednostkach uczestnictwa.

Ustanowienie blokady, zastaw na jednostkach uczestnictwa

§ 18.

1. Na wniosek Uczestnika, złożony zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo, w sposób, o którym mowa w § 25 ust. 1, Fundusz może ustanowić blokadę jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrze polegającą na zawieszeniu, na okres i na warunkach wskazanych przez Uczestnika, możliwości realizacji przez Fundusz zlecenia odkupywania lub zamiany jednostek uczestnictwa.

2. Uczestnik może w szczególności ustanowić blokadę jednostek uczestnictwa przy ustanawianiu zastawu na jednostkach uczestnictwa.

3. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia jednostek uczestnictwa przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. Zaspokojenie zastawnika nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871). W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa.

4. Ustanowienie zastawu na jednostkach uczestnictwa staje się skuteczne z chwilą dokonania, na wniosek zastawcy lub zastawnika, odpowiedniego zapisu w rejestrze uczestników funduszu, po przedstawieniu Funduszowi umowy zastawu.

5. Przed datą wymagalności wierzytelności zabezpieczonej zastawem zastawca nie może bez zgody zastawnika zgłosić Funduszowi żądania odkupienia jednostek uczestnictwa obciążonych zastawem.

6. Jeżeli wierzytelność zabezpieczona zastawem stała się wymagalna, zastawca może zgłosić Funduszowi żądanie odkupienia jednostek uczestnictwa obciążonych zastawem, jednakże wypłata na rzecz zastawcy środków pieniężnych z tytułu odkupienia przez Fundusz tych jednostek może nastąpić po przedstawieniu pokwitowania wierzyciela, stwierdzającego wygaśnięcie wierzytelności zabezpieczonej zastawem.

7. Postanowienia ust. 36 stosuje się odpowiednio do zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego, którego przedmiotem są jednostki uczestnictwa, jeżeli nie są sprzeczne z przepisami ustaw regulujących ustanowienie i wygaśnięcie zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego.

8. W zakresie nieuregulowanym w ust. 37 do zastawu na jednostkach uczestnictwa stosuje się przepisy Kodeksu cywilnego.

§ 19.

1. Za zgodą Funduszu Uczestnik, który ustanowił blokadę na jednostkach uczestnictwa w związku z zabezpieczeniem wykonania swoich zobowiązań wobec osób trzecich, może na piśmie upoważnić Fundusz do przekazania wskazanej w umowie osobie środków pieniężnych w związku z realizacją zobowiązania, pod warunkiem przedstawienia Funduszowi dokumentów potwierdzających wypełnienie warunków określonych w tej umowie. W szczególności Uczestnik może upoważnić osobę, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie, do złożenia zlecenia odkupienia przez Fundusz maksymalnej liczby jednostek uczestnictwa lub określenia kwoty, którą otrzyma w zamian za odkupione jednostki.

2. W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązania umownego Uczestnik może ustanawiając blokadę, o której mowa w ust. 1, złożyć oświadczenie, że blokada zostanie odwołana jedynie za zgodą osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie lub po upływie określonego okresu. Strony mogą ustalić, że zgoda osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie, nie jest konieczna w przypadku dokonywania przez Uczestnika zamiany jednostek w ramach funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, a objętych blokadą. Uczestnik jest zobowiązany poinformować Fundusz o danych osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie wykonania zobowiązania.

3. Uczestnik może w każdym czasie odwołać blokadę lub pełnomocnictwo ustanowione w sposób określony w niniejszym paragrafie, pod warunkiem przedstawienia Funduszowi pisemnej zgody osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie z podpisem potwierdzonym przez pracownika Towarzystwa lub innej osoby upoważnionej przez Towarzystwo albo z podpisem poświadczonym notarialnie.

§ 20.

Fundusz dokona blokady rejestru albo jego odblokowania w dniu, w którym odpowiednie zlecenie zostanie dostarczone do Towarzystwa lub agenta transferowego, nie później jednak niż w terminie 5 dni wyceny od dnia złożenia zlecenia, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności złożenia zlecenia zawierającego niepełne lub nieprawdziwe dane.

Rada Inwestorów

§ 21.

1. Po wyrażeniu pisemnej zgody przez osoby spełniające warunki określone w ust. 2 i 3, Fundusz utworzy Radę Inwestorów, zwaną dalej „Radą”.

2. Członkiem Rady może być wyłącznie:

1) uczestnik Funduszu posiadający jednostki uczestnictwa reprezentujące ponad 5% ogólnej liczby jednostek Funduszu,

2) przedstawiciel uczestników Funduszu, ustanowiony zgodnie z ust. 3.

Fundusz niezwłocznie zawiadamia Uczestnika o spełnieniu przez niego tego warunku.

3. Uczestnicy Funduszu reprezentujący łącznie ponad 5% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa Funduszu mają prawo wyboru wspólnego przedstawiciela do Rady. O zamiarze dokonania wyboru wspólnego przedstawiciela Uczestnicy informują Fundusz, który niezwłocznie zawiadamia o spełnieniu przez nich wymagań statutowych, po uprzednim zbadaniu uprawnień tych Uczestników.

4. Rada rozpoczyna działalność, gdy co najmniej trzy osoby spełnią warunki określone w ust. 13.

5. Fundusz niezwłocznie zawiadamia członka Rady o zmniejszeniu liczby jednostek uczestnictwa poniżej wielkości określonej w ust. 2 pkt 1 lub ust. 3.

6. Członkostwo w Radzie ustaje z dniem złożenia przez członka Rady rezygnacji lub z dniem zawiadomienia, o którym mowa w ust. 5.

7. Rada:

1) zawiesza działalność w przypadku, gdy mniej niż trzy osoby spełnią warunki, o których mowa w ust. 13,

2) wznawia działalność, gdy co najmniej trzy osoby spełnią warunki, o których mowa w ust. 13.

8. Rada Inwestorów jest organem kontrolnym Funduszu, do którego kompetencji należy:

1) kontrola realizacji celu inwestycyjnego Funduszu,

2) kontrola realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu,

3) kontrola przestrzegania określonych przepisami prawa i Statutu ograniczeń inwestycyjnych.

9. Księgi i dokumenty Funduszu będą udostępniane przez Zarząd Towarzystwa członkom Rady w sposób uniemożliwiający identyfikację innych Uczestników Funduszu przez członków Rady, z tym że obowiązek udostępnienia nie obejmuje rejestru uczestników funduszu.

§ 22.

1. Uprawnienia i obowiązki wynikające z członkostwa w Radzie członek Rady wykonuje osobiście, a w przypadku członka niebędącego osobą fizyczną poprzez osoby uprawnione do jego reprezentowania.

2. Tryb działania Rady określa niniejszy Statut oraz regulamin przyjęty przez Radę na pierwszym posiedzeniu.

3. Rada odbywa raz w roku zwyczajne posiedzenie w terminie jednego miesiąca od zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa rocznego sprawozdania finansowego Funduszu.

4. Nadzwyczajne posiedzenie Rady może być zwołane na wniosek członków Rady na zasadach określonych w regulaminie Rady.

5. Posiedzenia Rady zwołuje Zarząd Towarzystwa. Pierwsze posiedzenie Rady Zarząd Towarzystwa zwołuje w terminie dwóch tygodni od wyrażenia zgody, o której mowa w § 21 ust. 1.

6. Każda jednostka uczestnictwa posiadana przez członka Rady daje prawo do jednego głosu w Radzie.

7. Uchwały Rady są podejmowane bezwzględną większością głosów oddanych.

§ 23.

1. W celu wykonywania kompetencji Rada może żądać od Towarzystwa przedstawiania pisemnych informacji i wyjaśnień dotyczących Funduszu.

2. Rada może w drodze uchwały delegować poszczególnych członków do wykonania czynności kontrolnych.

Jednostki uczestnictwa

§ 24.

1. Jednostki uczestnictwa reprezentują jednakowe prawa majątkowe uczestników Funduszu, określone prawem i niniejszym Statutem.

2. Fundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa w dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

3. Fundusz zbywa różne kategorie jednostek uczestnictwa różniące się od siebie związanym z nimi sposobem pobierania opłat manipulacyjnych, opłat obciążających aktywa Funduszu, faktem zbywania tych jednostek uczestnictwa w ramach IKE albo planów i programów inwestycyjnych i emerytalnych opisanych w niniejszym Statucie,

jak również wprowadzeniem przez niniejszy Statut przesłanek, których spełnienie uprawnia do nabycia danych kategorii jednostek uczestnictwa. Fundusz oferuje następujące kategorie jednostek uczestnictwa:

1) jednostki uczestnictwa kategorii A, oferowane wszystkim Uczestnikom Funduszu, w odniesieniu do których Fundusz pobiera opłatę manipulacyjną przy ich zbyciu, wysokość opłaty manipulacyjnej określa tabela opłat, o której mowa w § 39,

2) jednostki uczestnictwa kategorii E, które mogą być zaoferowane wyłącznie Uczestnikom w ramach planów i programów inwestycyjnych i emerytalnych, o których mowa w § 41 ust. 1 pkt 13, przy czym w odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii E Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej z tytułu ich zbycia i odkupienia, zaś maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii E jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w § 56 Statutu,

3) jednostki uczestnictwa kategorii I zbywane wyłącznie w ramach IKE,

4) jednostki uczestnictwa kategorii S, oferowane Uczestnikom Funduszu nie będącym osobami fizycznymi: (i) którzy dokonali wpłaty na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S w kwocie nie niższej niż 5.000.000 złotych, lub (ii) w odniesieniu do których kwota wpłaty dokonanej na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S łącznie z wartością jednostek uczestnictwa innych niż jednostki uczestnictwa kategorii I oraz E będących dotychczas w posiadaniu danego Uczestnika i zgromadzonych w ramach jednego rejestru Uczestnika przekroczyła kwotę 5.000.000 złotych, a dany Uczestnik złożył wniosek o przeliczenie środków posiadanych dotychczas przez niego i wymianę jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa kategorii S, lub (iii) łączna wartość jednostek uczestnictwa innych niż jednostki uczestnictwa kategorii I oraz E będących w posiadaniu danego Uczestnika i zgromadzonych w ramach jednego rejestru Uczestnika przekracza 5.000.000 złotych, a dany Uczestnik złożył wniosek o przeliczenie środków posiadanych dotychczas przez niego i wymianę jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa kategorii S. Jeżeli w wyniku złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia lub zamiany jednostek uczestnictwa kategorii S łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii S posiadanych przez Uczestnika po realizacji takiego zlecenia będzie niższa niż 5.000.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona przeliczenia środków posiadanych przez danego Uczestnika reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii S oraz wymiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii A, przy czym taka wymiana będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii S Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej z tytułu

ich zbycia i odkupienia, zaś maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii S jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w § 56 Statutu,

5) jednostki uczestnictwa kategorii V, oferowane Uczestnikom Funduszu: (i) którzy dokonali wpłaty na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V w kwocie nie niższej niż 500.000 złotych, lub (ii) w odniesieniu do których kwota wpłaty dokonanej na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V łącznie z wartością jednostek uczestnictwa innych niż jednostki uczestnictwa kategorii I oraz E będących dotychczas w posiadaniu danego Uczestnika i zgromadzonych w ramach jednego rejestru Uczestnika przekroczyła kwotę 500.000 złotych, a dany Uczestnik złożył wniosek o przeliczenie środków posiadanych dotychczas przez niego i wymianę jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa kategorii V, lub (iii) łączna wartość jednostek uczestnictwa innych niż jednostki uczestnictwa kategorii I oraz E będących w posiadaniu danego Uczestnika i zgromadzonych w ramach jednego rejestru Uczestnika przekracza 500.000 złotych, a dany Uczestnik złożył wniosek o przeliczenie środków posiadanych dotychczas przez niego i wymianę jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa kategorii V. Jeżeli w wyniku złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia lub zamiany jednostek uczestnictwa kategorii V łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii V posiadanych przez Uczestnika po realizacji takiego zlecenia będzie niższa niż 500.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona przeliczenia środków posiadanych przez danego Uczestnika reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii V oraz wymiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A, przy czym taka wymiana będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii V Fundusz pobiera opłatę manipulacyjną z tytułu ich zbycia w wysokości określonej w tabeli opłat, o której mowa w § 39, zaś maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii V jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w § 56 Statutu.

6) jednostki uczestnictwa kategorii B ulegają z dniem wejścia w życie niniejszego punktu zmianie na jednostki uczestnictwa kategorii A. Zmiana jednostek uczestnictwa kategorii B na jednostki uczestnictwa kategorii A nie pociąga za sobą żadnych negatywnych konsekwencji dla Uczestników Funduszu posiadających jednostki uczestnictwa kategorii B.

7) ze złożeniem wniosku, o którym mowa w niniejszym paragrafie równoważne jest umieszczenie w tytule przelewu informacji o tym, iż Uczestnik zmienia rodzaj posiadanych

jednostek uczestnictwa na jednostki innej kategorii – pod warunkiem, że dany uczestnik spełnia przesłanki do posiadania jednostek uczestnictwa określonej kategorii.

4. Fundusz może zaoferować jednostki uczestnictwa kategorii E potencjalnym Uczestnikom bądź Uczestnikom, o których mowa w ust. 3, uwzględniając przy tym ochronę interesu Towarzystwa związaną z obniżeniem wysokości należnego Towarzystwu wynagrodzenia za zarządzanie, kompensowanego jednakże przez: (i) niskie koszty, których poniesienie jest konieczne w związku z obsługą, w tym obsługą administracyjną i informacyjną Uczestników danego planu i programu emerytalnego i inwestycyjnego, w ramach którego mogą być oferowane jednostki uczestnictwa kategorii E, jak również (ii) niskie koszty ponoszone w związku z obsługą realizacji praw i obowiązków wynikających z tych jednostek uczestnictwa oraz (iii) obopólne korzyści wynikające z dotychczasowej współpracy Towarzystwa z danym Uczestnikiem i niskie koszty ponoszone przez Towarzystwo w ramach tej współpracy, które, przy uwzględnieniu czynników wskazanych powyżej, pozwalają Towarzystwu na podjęcie decyzji o zaoferowaniu jednostek uczestnictwa kategorii E bez ponoszenia ryzyka strat finansowych związanych z obsługą danego planu i programu emerytalnego i inwestycyjnego.

5. Fundusz bez ograniczeń zbywa jednostki uczestnictwa i odkupuje je, z zastrzeżeniem § 32 ust. 5, w każdym dniu wyceny.

6. Fundusz może dokonać podziału jednostek uczestnictwa. Podział jednostki uczestnictwa dokonywany jest na równe części tak, aby ich całkowita wartość odpowiadała wartości jednostki uczestnictwa przed podziałem. Zamiar dokonania podziału jednostek uczestnictwa ogłaszany jest w sposób, o którym mowa w § 59 ust. 1, oraz w dzienniku, o którym mowa w § 59 ust. 1, na 14 dni przed terminem podziału jednostek.

7. Jednostka uczestnictwa nie może być zbyta przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, lecz podlega dziedziczeniu.

8. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.

Zasady zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa

§ 25.

1. Przystąpienie do Funduszu następuje na podstawie oświadczenia woli Uczestnika, złożonego w formie zlecenia, zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo, oraz poprzez zapisanie w rejestrze uczestników funduszu nabytych przez Uczestnika jednostek uczestnictwa lub ich ułamkowych części. Zlecenie takie może być złożone za

pośrednictwem Towarzystwa, podmiotów prowadzących działalność maklerską i innych podmiotów uprawnionych do zbywania jednostek uczestnictwa, zwanych dalej punktami sprzedaży jednostek uczestnictwa, a także za pośrednictwem telefonu i systemów komputerowych. Oświadczenia woli Uczestników mogą być składane za pośrednictwem osób fizycznych pozostających z Towarzystwem lub punktem sprzedaży jednostek uczestnictwa w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, przy czym osobom fizycznym nie wolno przyjmować wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa lub otrzymywać i przekazywać wypłat z tytułu ich odkupienia.

2. Informacje o danych Uczestnika wpisanych do rejestru uczestników funduszu mogą być przekazywane punktom sprzedaży jednostek uczestnictwa celem ich późniejszego udostępnienia Uczestnikowi przy zachowaniu następujących warunków:

1) przekazanie punktom sprzedaży jednostek uczestnictwa informacji o danych Uczestnika wpisanych do rejestru uczestników funduszu nastąpi wyłącznie zgodnie z postanowieniami umowy zawartej z danym punktem sprzedaży jednostek uczestnictwa, na podstawie której punkt ten pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, oraz wyłącznie w ramach realizacji postanowień tej umowy,

2) przekazanie będzie dotyczyć wyłącznie następujących danych wpisanych do rejestru uczestników funduszu: (i) dane Uczestnika (imiona, nazwisko, data urodzenia, numer i seria dokumentu potwierdzającego tożsamość, PESEL, NIP, obywatelstwo, wskazanie, czy osoba jest rezydentem w rozumieniu regulacji dewizowych); (ii) adres Uczestnika; (iii) dane pełnomocnika lub przedstawiciela ustawowego; (iv) informacje dotyczące pełnomocnictwa (typ pełnomocnictwa, uprawnienia przyznane pełnomocnikowi, czas trwania pełnomocnictwa, adres pełnomocnika); (v) dane spadkobiercy (zgodnie z listą określoną w ppkt (i) wraz ze wskazaniem udziału procentowego spadkobiercy jako uposażonego); (vi) informacje nt. rachunku bankowego Uczestnika (numer rachunku, bank, nazwa rachunku, waluta rachunku); (vii) dane kontaktowe (adres do korespondencji, numery telefonów kontaktowych, adres poczty elektronicznej); (viii) informacje o ustanowieniu blokady bądź zastawu na jednostkach uczestnictwa; (ix) informacje na temat transakcji przeprowadzanych w odniesieniu do rejestru prowadzonego dla danego Uczestnika, (x) dane osoby uposażonej umożliwiające jej identyfikację, (xi) średni stan aktywów w różnych okresach, (xii) stan aktywów i liczba jednostek na dany dzień kalendarzowy .

3) dane, o których mowa w pkt 2, będą przekazywane dystrybutorowi jednostek uczestnictwa jako podmiotowi współodpowiedzialnemu za ochronę danych Uczestników, zaś dostęp do danych przekazywanych punktowi sprzedaży jednostek uczestnictwa oraz

danych udostępnianych Uczestnikom będą mieli wyłącznie upoważnieni pracownicy punktu sprzedaży jednostek uczestnictwa, zajmujący się dystrybucją jednostek uczestnictwa Funduszu,

4) przekazywanie danych przez Fundusz i udostępnianie tych danych Uczestnikom wiąże się wyłącznie z wykonywaniem czynności dystrybucyjnych, przy zachowaniu rygorów dotyczących ochrony tajemnicy zawodowej oraz należytym zabezpieczeniu interesu Uczestników,

5) przekazywanie danych przez Fundusz i udostępnianie tych danych Uczestnikom nie wpłynie negatywnie na prawidłowość realizacji ich zleceń.

3. W celu potwierdzenia tożsamości Uczestnika lub jego przedstawicieli Fundusz może zażądać przesłania kopii dokumentów potwierdzających tożsamość lub prawdziwość danych podanych w związku z otwarciem rejestru lub w trakcie uczestnictwa w Funduszu.

4. Osoba, o której mowa w ust. 1, ponosi odpowiedzialność za podanie swoich danych zgodnych ze stanem faktycznym.

5. Zlecenie nabycia od Funduszu jednostek uczestnictwa składa się po otwarciu rejestru poprzez bezpośrednie przekazanie środków pieniężnych na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy. W przypadku pierwszego nabycia jednostek uczestnictwa środki pieniężne mogą zostać przekazane na rachunek Funduszu jedynie z rachunku bankowego posiadanego przez Uczestnika, chyba że Towarzystwo wyrazi zgodę na dokonanie wpłaty z rachunku innego niż rachunek Uczestnika. Jeżeli Uczestnik nie otrzymał informacji o numerze jego rejestru w Funduszu, przy dokonywaniu pierwszego nabycia lub otwarcia rejestru powinien podać:

1) w przypadku osób fizycznych: numer PESEL, imię i nazwisko wpłacającego, nazwę Funduszu oraz wskazanie, iż jest to pierwsze nabycie lub otwarcie kolejnego rejestru;

2) w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: nazwę (firmę) wpłacającego, REGON, nazwę Funduszu oraz wskazanie, iż jest to pierwsze nabycie lub otwarcie kolejnego rejestru.

Jeżeli przy dokonywaniu pierwszego nabycia lub otwarcia kolejnego rejestru Uczestnik nie wskazał w tytule przelewu, iż jest to pierwsze nabycie lub otwarcie kolejnego rejestru, a posiada już otwarty rejestr w danym Funduszu, wpłata zostanie przypisane do rejestru tego Funduszu.

6. W przypadku kolejnych wpłat zamiast numeru PESEL albo REGON należy podawać numer rejestru Uczestnika.

7. Jeżeli w zleceniu nabycia nie została określona kategoria jednostki uczestnictwa, którą Fundusz ma zbyć przyjmuje się, że zlecenie dotyczy zbycia przez Fundusz jednostki uczestnictwa kategorii A, chyba że Klient ma do rejestru przypisane jednostki uczestnictwa kategorii V, wówczas kolejne nabycie do tego rejestru zostanie rozliczone również z kategorią V.

8. W przypadku, gdy na danym rejestrze brak jest środków pieniężnych (puste rejestry) przez okres dłuższy niż 6 miesięcy, Fundusz jest uprawniony do zamknięcia takiego rejestru. O fakcie zamknięcia pustego rejestru Fundusz poinformuje uczestnika.

§ 26.

1. W przypadku osób fizycznych czynności związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być wykonywane:

1) w przypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych przez tę osobę fizyczną lub ustanowionych przez nią pełnomocników,

2) w przypadku osoby fizycznej mającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych przez jej przedstawiciela ustawowego lub przez tę osobę za zgodą jej przedstawiciela ustawowego w zakresie zwykłego zarządu do kwoty 2.000 zł miesięcznie, a w zakresie przekraczającym te czynności na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego,

3) w przypadku osoby fizycznej nie mającej zdolności do czynności prawnych przez jej przedstawiciela ustawowego w zakresie zwykłego zarządu do kwoty 2.000 zł miesięcznie, a w zakresie przekraczającym te czynności na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego.

4) Konwersja jednostek uczestnictwa z funduszy o wyższym stopniu ryzyka na jednostki uczestnictwa w funduszach o niższym stopniu ryzyka jest uznawana za czynność zwykłego zarządu, bez względu na wartość konwersji. Konwersja jednostek uczestnictwa z funduszy o niższym stopniu ryzyka na jednostki uczestnictwa w funduszach o wyższym stopniu ryzyka jest uznawana za czynność zwykłego zarządu, jeśli nie przekracza kwoty 2.000 złotych miesięcznie.

2. Zgoda na złożenie żądania odkupienia jednostek przez osobę fizyczną mającą ograniczoną zdolność do czynności prawnych może dotyczyć jednorazowego żądania lub wielokrotności żądań, w zakresie określonym przez osobę udzielającą zgody. Do formy udzielenia zgody stosuje się odpowiednio postanowienia dotyczące pełnomocnictwa.

§ 27.

1. Warunkiem składania przez Uczestnika Funduszu zleceń drogą telefoniczną, oraz za pośrednictwem systemu komputerowego, w tym Internetu, jest złożenie przez niego pisemnego oświadczenia o zapoznaniu się z warunkami składania zleceń drogą telefoniczną, oraz za pośrednictwem systemów komputerowych, zwanych dalej „warunkami" i przyjęciu tych warunków oraz o udzieleniu pełnomocnictwa Towarzystwu lub podmiotowi przez nie wskazanemu do wystawiania pisemnych zleceń na podstawie złożonych przez Uczestnika dyspozycji. W granicach dozwolonych przez prawo i w związku z podpisaną umową z Funduszem, oświadczenia woli Uczestników Funduszu składane w związku z uczestnictwem w Funduszu mogą być wyrażone za pomocą elektronicznych nośników informacji i przy użyciu podpisu elektronicznego, a związane z tymi oświadczeniami dokumenty mogą być sporządzone na elektronicznych nośnikach informacji. Czynność dokonana w powyższej formie spełnia wymagania formy pisemnej. Zlecenie złożone drogą telefoniczną, oraz za pośrednictwem systemu komputerowego jest nagrywane, utrwalane, zabezpieczane i przechowywane w celach dowodowych przez okres pięciu lat.

2. Warunki określają w szczególności rodzaje zleceń, jakie mogą być składane za pośrednictwem telefonu i systemów komputerowych, sposób identyfikacji Uczestnika oraz wymagane minimalne warunki techniczne umożliwiające składanie zleceń za pośrednictwem telefonu i systemów komputerowych.

3. Warunki nie mogą zmieniać praw Uczestników i ograniczać obowiązków, a także odpowiedzialności Funduszu wynikających z przepisów prawa i niniejszego Statutu.

4. W przypadku gdy dyspozycje, o których mowa w ust. 1, zawierają wszystkie elementy identyfikujące Uczestnika określone w warunkach, lecz zostały złożone przez nieupoważnioną przez Uczestnika osobę trzecią, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za realizację takiego zlecenia.

5. Fundusz może odmówić przyjęcia zlecenia w sytuacji awarii urządzeń technicznych lub sprzętu nagrywającego lub z powodu innych przyczyn technicznych. W takim przypadku Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za ewentualną szkodę powstałą po stronie Uczestnika Funduszu.

6. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody spowodowane przyczynami niezależnymi od Funduszu, a zwłaszcza za szkody:

1) będące wynikiem wadliwego działania lub nie działania środków łączności wykorzystywanych przez Uczestnika, jak również awarią sieci telekomunikacyjnej lub przerwaniem transmisji,

2) spowodowane nienależytą jakością transmisji zawierającej dyspozycję, na podstawie której ma być wystawiane zlecenie,

3) spowodowane realizacją zlecenia, które zostało zmodyfikowane w czasie transmisji.

§ 28.

1. Jednostki uczestnictwa kategorii A są zbywane po cenie z dnia wyceny, w którym nastąpiło zbycie, według następującego wzoru:

wartość aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa kategorii A z dnia wyceny, w którym następuje zbycie, podzielona przez liczbę jednostek uczestnictwa kategorii A ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny, w którym nastąpiło zbycie

Cena zbycia jednostki uczestnictwa kategorii A =

(1 stawka opłaty manipulacyjnej)

Opłata manipulacyjna, pobierana zgodnie z tabelą opłat, o której mowa w § 39 ust. 1, nie może być wyższa niż 4% wartości dokonanej wpłaty.

2. Jednostki uczestnictwa kategorii E są zbywane po cenie wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa kategorii E z dnia wyceny, w którym nastąpiło zbycie, przez liczbę jednostek uczestnictwa kategorii E, ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny, w którym nastąpiło zbycie.

3. Jednostki uczestnictwa kategorii I są zbywane po cenie, wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa kategorii I z dnia wyceny, w którym nastąpiło zbycie, przez liczbę jednostek kategorii I, ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny, w którym nastąpiło zbycie, z tym zastrzeżeniem, że kwota pierwszej wpłaty przeznaczonej na nabycie jednostek uczestnictwa kategorii I pomniejszona jest o opłatę, o której mowa w § 55 ust. 1.

4. Jednostki uczestnictwa kategorii S są zbywane po cenie wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa kategorii S z dnia wyceny, w którym nastąpiło zbycie, przez liczbę jednostek uczestnictwa kategorii S, ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny, w którym nastąpiło zbycie.

5. Jednostki uczestnictwa kategorii V są zbywane po cenie z dnia wyceny, w którym nastąpiło zbycie, według następującego wzoru:

wartość aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa kategorii V z dnia wyceny, w którym następuje zbycie, podzielona przez liczbę jednostek uczestnictwa kategorii V ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny, w którym nastąpiło zbycie

Cena zbycia jednostki uczestnictwa kategorii V =

(1 stawka opłaty manipulacyjnej)

Opłata manipulacyjna, pobierana zgodnie z tabelą opłat, o której mowa w § 39 ust. 1, nie może być wyższa niż 4% wartości dokonanej wpłaty.

§ 29.

1. Osobom, które dokonały wpłaty na jednostki uczestnictwa określonej kategorii, Fundusz jest obowiązany zbyć liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii ustaloną zgodnie z § 28.

2. Zbycie jednostek uczestnictwa następuje na podstawie otrzymanego zlecenia, w chwili wpisania do rejestru uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę. Za dokonanie wpłaty uważa się wpłynięcie środków na rachunek Funduszu.

3. Zbycie jednostek uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni, po dokonaniu wpłaty na te jednostki, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by zbycie jednostek uczestnictwa miało miejsce następnego dnia wyceny po dniu, w którym dokonano wpłaty. Czynność dokonania wpisu do rejestru uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę może zostać spełniona następnego dnia roboczego po dniu nabycia jednostek.

§ 30.

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 i 3 minimalna kwota pierwszej i następnych wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa wynosi 100 złotych.

2. W przypadkach, o których mowa w § 13 pkt 215 minimalna kwota pierwszej i następnych wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa wynosi 10 zł, chyba że z charakteru naliczonej wpłaty przekazanej przez pracodawcę w ramach planu lub programu, o którym mowa w § 41, może być niższa niż 10 zł, na zasadach określonych w umowie z Funduszem.

3. Minimalna kwota pierwszej i następnych wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa kategorii I określona jest w tabeli opłat, nie może być jednakże niższa od 100 złotych.

§ 31.

1. Jednostki uczestnictwa mogą być przedmiotem zlecenia zamiany, (tzw. konwersji), złożonego w sposób, o którym mowa w § 25 ust. 1, na jednostki uczestnictwa wskazanego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo tj. odkupienia jednostek uczestnictwa w Funduszu i zbycia jednostek uczestnictwa w innym funduszu temu samemu Uczestnikowi, pod warunkiem że statuty tych funduszy dopuszczają możliwość dokonania zamiany. Zamiana taka może być dokonana na jednostkach tej samej kategorii, z zastrzeżeniem § 50 ust. 2 pkt 2 i 3. Zamiany dokonuje się nie później niż w ciągu 7 dni po otrzymaniu zlecenia. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by zamiana taka nastąpiła w następnym dniu wyceny po dniu złożenia zlecenia.

2. W przypadku, gdy zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa w innym funduszu objętym zleceniem zamiany następuje na innych zasadach niż określone w ust. 1 i w innych dniach wyceny, wycena dokonywana jest w odniesieniu do najbliższego dnia wyceny wspólnego dla Funduszu i innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, zgodnie z zasadami określonymi dla Funduszu. Jeżeli statut funduszu, którego jednostki uczestnictwa są odkupywane wskazuje określony dzień, od którego można realizować zlecenie zamiany, zlecenie zamiany staje się skuteczne w tym dniu.

3. Jeżeli odkupywanie jednostek uczestnictwa Funduszu oraz zbycie jednostek uczestnictwa w innym funduszu następuje na podstawie zlecenia zamiany, a wysokość stawki opłaty manipulacyjnej w obu funduszach jest taka sama, opłaty manipulacyjnej nie pobiera się.

4. W przypadku, gdy stawka opłaty manipulacyjnej pobierana przy zbywaniu jednostek uczestnictwa Funduszu byłaby wyższa niż stawka opłaty pobranej przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo, którego jednostki uczestnictwa odkupiono, pobierana będzie opłata w wysokości różnicy stawek obu opłat.

§ 32.

1. Fundusz odkupuje od Uczestników jednostki uczestnictwa na podstawie złożonego przez Uczestnika oświadczenia woli w formie zlecenia zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo. Zlecenie może być złożone w punkcie sprzedaży jednostek uczestnictwa bezpośrednio na formularzu, za pośrednictwem telefonu lub systemów komputerowych.

2. W przypadku uczestników, o których mowa w § 13 pkt 2, 3 i 9, odkupienie przez Fundusz jednostek uczestnictwa następuje jedynie w sytuacjach określonych w umowie z pracodawcą lub pracowniczym programem emerytalnym.

3. Składając zlecenie Uczestnik powinien określić:

1) liczbę jednostek uczestnictwa podlegających odkupieniu lub

2) kwotę brutto, jaką chce otrzymać w zamian za odkupione jednostki uczestnictwa.

4. Fundusz umożliwi Uczestnikom złożenie zlecenia stałego lub okresowego odkupywania lub zamiany jednostek uczestnictwa wskazującego warunki i terminy realizacji zlecenia.

5. Jeżeli w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz jednostek uczestnictwa oraz jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości aktywów Funduszu, Fundusz może zawiesić odkupywanie jednostek uczestnictwa na dwa tygodnie. W przypadku zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa:

1) zlecenia, które zostały objęte zawieszeniem będą realizowane po cenie z tego dnia wyceny, w którym Fundusz wznowi realizację zawieszonych zleceń,

2) Uczestnik, którego zlecenie zostało objęte zawieszeniem ma prawo odwołać (anulować) to zlecenie odkupienia.

Decyzja dotycząca zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa powinna zostać podjęta na koniec dnia wyceny w trybie i terminie pozwalającym Funduszowi precyzyjnie określić wartość aktywów Funduszu. Decyzja taka staje się skuteczna w następnym dniu wyceny. Fundusz niezwłocznie dokona ogłoszenia o zawieszeniu odkupywania jednostek uczestnictwa w trybie określonym w § 59 ust. 1 Statutu, z zastrzeżeniem, iż w przypadku liczby Uczestników nieprzekraczającej 300 osób Fundusz może odstąpić od powyższego trybu poprzez indywidualne powiadomienie drogą pocztową o zawieszeniu realizacji zleceń odkupienia.

6. Minimalna wartość zlecenia odkupienia wynosi 100 złotych.

7. Zarząd Towarzystwa może zwiększyć lub zmniejszyć minimalną wartość zlecenia odkupienia jednostek, o której mowa w ust. 5, w odniesieniu do podmiotów, które utworzyły z Funduszem plan lub program określony w § 41, na zasadach w nim określonych lub w umowie o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu.

Jeżeli w swoim zleceniu Uczestnik wskazał liczbę jednostek uczestnictwa większą niż liczba zapisanych jednostek uczestnictwa w rejestrze lub wskazał kwotę przewyższającą wartość jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrze, zlecenie realizowane jest do liczby lub wartości jednostek uczestnictwa zapisanej w rejestrze.

§ 34.

Składając zlecenie odkupienia Uczestnik wyraża zgodę na to, iż w przypadku, gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia wartość posiadanych w dniu wyceny przez Uczestnika jednostek uczestnictwa spadnie poniżej 100 złotych, zlecenie odkupienia obejmie wszystkie jednostki uczestnictwa zapisane w rejestrze Uczestnika.

§ 35.

1. Odkupienie jednostek uczestnictwa następuje w chwili wpisania do rejestru uczestników funduszu liczby odkupionych jednostek uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych jednostek uczestnictwa. Z zastrzeżeniem § 36 ust. 3 odkupienie jednostek uczestnictwa danej kategorii następuje po cenie wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa danej kategorii przez liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny.

2. Wpis do rejestru uczestników funduszu następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni, po złożeniu zlecenia odkupienia jednostek, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by wpis do rejestru miał miejsce następnego dnia wyceny po dniu złożenia zlecenia. Czynność dokonania wpisu do rejestru uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa odkupionych przez Fundusz może zostać spełniona następnego dnia roboczego po dniu odkupienia jednostek.

§ 36.

1. Fundusz niezwłocznie dokonuje wypłaty kwoty, o której mowa w § 35, przez złożenie polecenia przelewu na rachunek bankowy uczestnika wskazany w rejestrze lub w zleceniu odkupienia, jednakże nie później niż w następnym dniu wyceny po czynności

dokonania wpisu do rejestru liczby odkupionych jednostek, a w przypadku wypłat transferowych dokonywanych zgodnie z przepisami ustawy o pracowniczych programach emerytalnych, na rachunek wskazany w zleceniu, z zastrzeżeniem postanowień ust. 3. W przypadku uczestników, o których mowa w § 13 pkt 3 i 9, sposób dokonania wypłaty określa zakładowa umowa emerytalna, a w przypadku uczestników, o których mowa w § 13 pkt 2 i 10, umowa pomiędzy pracodawcą a Funduszem.

2. Jednostki uczestnictwa kategorii A, E, S i V są odkupywane zgodnie z zasadami opisanymi w § 35 ust. 1 zd. 2.

3. Jednostki uczestnictwa kategorii I są odkupywane po cenie wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa kategorii I przez liczbę jednostek uczestnictwa kategorii I ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu z dnia wyceny. W przypadku, o którym mowa w § 55 ust. 3, kwota odkupienia pomniejszana jest o opłatę wskazaną w § 55 ust. 3.

§ 37.

1. Uczestnik Funduszu, który zawarł z Funduszem umowę o zaliczkowej wypłacie środków pieniężnych, składając zlecenie odkupienia może złożyć wniosek o wypłatę zaliczki środków pieniężnych należnych Uczestnikowi w związku z dokonaniem przez Fundusz odkupienia jednostek uczestnictwa. Fundusz wypłaci Uczestnikowi na warunkach określonych w umowie, jeżeli:

1) w zleceniu odkupienia Uczestnik określił kwotowo wysokość wypłaty zaliczkowej,

2) zlecenie odkupienia dotyczy takiej liczby posiadanych przez Uczestnika jednostek uczestnictwa Funduszu, że w wyniku realizacji zlecenia zostanie uzyskana kwota pieniężna nie większa niż 90% wartości jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrze Uczestnika, ustalonej poprzedniego dnia wyceny,

3) łączna kwota środków pieniężnych należna Uczestnikom Funduszu z tytułu odkupywanych w danym dniu wyceny jednostek uczestnictwa nie jest wyższa niż 10% wartości aktywów netto Funduszu ustalonej w oparciu o wycenę wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny. W przypadku przekroczenia określonej powyżej 10% wartości aktywów netto Funduszu wypłata zaliczkowa nie będzie realizowana, chyba że Uczestnik wyrazi zgodę na jej zredukowanie w stopniu pozwalającym na dokonanie wypłaty.

2. Możliwość dokonania wypłaty zaliczkowej nie dotyczy odkupień dokonanych w związku z realizacją zlecenia zamiany.

3. Z tytułu zaliczkowej wypłaty, o której mowa w ust. 1, Towarzystwo pobiera dodatkową opłatę w wysokości określonej w umowie, jednakże nie więcej niż 1% wartości wypłacanych środków.

§ 38.

1. Fundusz nie odpowiada za szkody wynikłe wskutek błędnego oświadczenia woli osoby składającej zlecenie związane z uczestnictwem w Funduszu, w tym także dotyczące podania przez Uczestnika niewłaściwych lub niepełnych danych uniemożliwiających terminowe wypłacenie środków pieniężnych.

2. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki wykonania zlecenia złożonego po ustaniu wspólności majątkowej małżeńskiej, jeżeli nie został o tym fakcie powiadomiony na piśmie.

§ 39.

1. Fundusz ustala maksymalne stawki opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii A, kategorii I oraz kategorii V. Wysokość faktycznie pobieranych opłat manipulacyjnych ustalają we własnym zakresie dystrybutorzy Funduszu, jednakże nie przekraczając maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w zdaniu pierwszym.

2. Fundusz jest uprawniony, przy uwzględnieniu kryteriów jakościowych usług świadczonych przez poszczególnych dystrybutorów, do stosowania zróżnicowanych stawek maksymalnych opłat manipulacyjnych w stosunku do poszczególnych dystrybutorów.

3. Fundusz może zmniejszyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić z obowiązku jej ponoszenia przy zbywaniu lub odkupywaniu jednostek uczestnictwa wszystkich Uczestników, określoną grupę Uczestników lub poszczególnych Uczestników w szczególności w następujących przypadkach:

1) w zależności od wartości posiadanych jednostek uczestnictwa,

2) wraz ze wzrostem liczby otwartych rejestrów,

3) w zależności od wielkości każdorazowych wpłat,

4) za długotrwałe członkostwo w Funduszu,

5) w przypadku prowadzenia akcji promocyjnej Towarzystwa, Funduszu lub danego dystrybutora,

6) gdy sposób nabywania jednostek uczestnictwa łączy się ze zmniejszeniem kosztów w Funduszu,

7) w ramach planów lub programów emerytalnych, inwestycyjnych lub oszczędnościowych, a także w ramach IKE,

8) w stosunku do pracowników: Towarzystwa, agenta transferowego, Depozytariusza, spółki, o której mowa w § 3 ust. 3, oraz podmiotów zbywających jednostki uczestnictwa Funduszu, jak również byłych pracowników Towarzystwa.

4. Zwolnienia lub obniżenia stawki opłaty manipulacyjnej, o których mowa w ust. 3, dokonuje Towarzystwo. Zasady i warunki korzystania ze zwolnień lub obniżenia stawki opłaty manipulacyjnej będą podane do wiadomości w sposób określony w § 59 ust. 1, bądź na stronie internetowej Towarzystwa lub Funduszu, wskazanej w prospekcie informacyjnym Funduszu. Zasady i warunki korzystania ze zwolnień lub obniżenia stawki opłaty manipulacyjnej będą także udostępnione u podmiotów pełniących funkcje punktu sprzedaży jednostek uczestnictwa Funduszu.

5. Towarzystwo może pobierać opłatę manipulacyjną z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa w przypadku rozwiązania przez pracodawcę umowy z Funduszem lub umów o systematycznym nabywaniu jednostek uczestnictwa zawartych przez Fundusz z pracowniczym funduszem emerytalnym, zakładem ubezpieczeń lub towarzystwem ubezpieczeń wzajemnych stawkę opłaty określa tabela opłat manipulacyjnych, która może różnicować opłatę w zależności od wielkości zgromadzonych środków na dzień wypowiedzenia umowy lub okresu systematycznego nabywania jednostek uczestnictwa do dnia rozwiązania umowy. Opłata manipulacyjna pobierana zgodnie z tabelą opłat nie będzie większa niż 5%.

6. Wolne od opłaty manipulacyjnej, o której mowa w ust. 1, jest nabycie jednostek uczestnictwa do wysokości kwoty, jaką Uczestnik otrzymał z tytułu jednorazowego odkupienia przez Fundusz uprzednio nabytych jednostek, jeżeli okres pomiędzy odkupieniem przez Fundusz jednostek uczestnictwa danej kategorii, a kolejnymi nabyciami jednostek uczestnictwa tej samej kategorii nie przekracza 90 dni. Zwolnieniem z opłaty manipulacyjnej są objęte wszystkie kolejne wpłaty do wysokości wskazanej raz w roku kalendarzowym. Warunkiem zwolnienia, o którym mowa w zdaniach poprzedzających, jest wskazanie przez Uczestnika, iż nabycie jednostek uczestnictwa spełnia przesłanki, o których mowa w zdaniach poprzedzających, poprzez wskazanie daty odkupienia jednostek uczestnictwa stanowiącego podstawę dla zwolnienia.

Celowe plany oszczędnościowe

§ 40.

1. Towarzystwo umożliwi Uczestnikom nabywanie jednostek uczestnictwa w ramach celowych planów oszczędnościowych, pozwalających Uczestnikom dostosować inwestycje w fundusze inwestycyjne do własnych celów i horyzontów czasowych inwestycji, na zasadach i warunkach określonych w planie. Przystąpienie do planu następuje w wyniku zawarcia dodatkowej w stosunku do Statutu umowy, poprzez podpisanie przez Uczestnika deklaracji zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo, w której określa on celowy plan oszczędnościowy oraz akceptuje okres i warunki uczestnictwa w planie. Zawarcie umowy nie może wiązać się z ograniczeniem praw i nałożeniem na Uczestnika obowiązków innych niż określone w Statucie oraz ograniczeniem odpowiedzialności Funduszu.

2. Uczestnictwo w celowych planach oszczędnościowych może wiązać się z zadeklarowaniem przez Uczestnika wysokości i częstotliwości wpłat do Funduszu, a także czasu trwania uczestnictwa.

3. Uczestnik celowego planu oszczędnościowego może podjąć decyzję o równoczesnym lokowaniu środków pieniężnych w jednostki uczestnictwa kilku funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, o ile celowy plan oszczędnościowy przewiduje taką możliwość. Decyzja taka będzie realizowana na podstawie jednego zlecenia Uczestnika, określającego jednostki uczestnictwa którego z funduszy zamierza nabywać oraz proporcje alokacji środków pieniężnych na nabycie jednostek uczestnictwa w każdym z funduszy.

4. Przy nabywaniu jednostek uczestnictwa w ramach celowego planu oszczędnościowego Fundusz może obniżyć opłatę manipulacyjną lub odstąpić od jej pobierania. Postanowienia § 39 ust. 2 stosuje się odpowiednio.

5. Minimalna wpłata w ramach celowego planu oszczędnościowego nie może być mniejsza niż 100 złotych.

6. Zarząd Towarzystwa może również zmniejszyć minimalną wartość wpłaty celem nabycia jednostek w odniesieniu do podmiotów, które utworzyły z Funduszem lub funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo plan lub program oszczędnościowy, na zasadach określonych w takim planie lub programie.

Plany i programy emerytalne, oszczędnościowe i inwestycyjne

§ 41.

1. Towarzystwo umożliwi nabywanie jednostek uczestnictwa Funduszu w ramach:

1) indywidualnych lub grupowych planów w formie umów ubezpieczenia oferowanych przez zakłady ubezpieczeń klientom zainteresowanym ubezpieczeniami na życie

związanymi z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, gdzie zakład ubezpieczeń zarządzać będzie ryzykiem ubezpieczeniowym, a w fundusz inwestycyjny będzie inwestowana część składki ubezpieczeniowej przeznaczona na cele inwestycyjne lub oszczędnościowe,

2) pracowniczego programu emerytalnego w formie umowy o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do funduszu inwestycyjnego, o którym mowa w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (Dz. U. Nr 116, poz. 1207 „ustawa o pracowniczych programach emerytalnych"),

3) pracowniczych programów oszczędnościowych lub innych grupowych form oszczędzania lub inwestowania organizowanych lub współorganizowanych przez pracodawcę na rzecz pracowników lub innych uprawnionych osób,

2. Informacje o zasadach tworzenia, funkcjonowania i przystąpienia do planu, programu lub IKE, o których mowa w ust. 1, dostępne są w siedzibie Towarzystwa.

3. Fundusz może pobierać opłatę manipulacyjną z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa w przypadku rozwiązania przez pracodawcę umowy z Funduszem lub umów o systematycznym nabywaniu jednostek uczestnictwa zawartych przez Fundusz z pracowniczym funduszem emerytalnym, zakładem ubezpieczeń lub towarzystwem ubezpieczeń wzajemnych. Stawkę opłaty określa tabela opłat manipulacyjnych, o której mowa w § 39 ust. 1, która może różnicować opłatę w zależności od wielkości zgromadzonych środków na dzień wypowiedzenia umowy lub okresu systematycznego nabywania jednostek uczestnictwa do dnia rozwiązania umowy.

Indywidualne konta emerytalne (IKE)

§ 42.

1. IKE jest wyodrębnionym zapisem w rejestrze uczestników funduszu.

2. Zasady przystąpienia, funkcjonowania i uczestnictwa w IKE określa umowa o prowadzenie IKE, regulamin IKE stanowiący integralną część umowy o prowadzenie IKE, statut Funduszu, a także ustawa o funduszach inwestycyjnych oraz ustawa o IKE.

§ 43.

1. Prawo do wpłat na IKE przysługuje osobie fizycznej mającej nieograniczony obowiązek podatkowy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, która ukończyła 16 lat. Uczestnik gromadzący środki na IKE jest zwany dalej oszczędzającym.

2. Małoletni ma prawo do dokonywania wpłat na IKE tylko w roku kalendarzowym, w którym uzyskuje dochody z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.

3. Na IKE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden oszczędzający.

§ 44.

1. Otwarcie IKE następuje na podstawie:

1) oświadczenia oszczędzającego, że:

a) nie gromadzi środków na IKE prowadzonym przez inną instytucję finansową, o której mowa w ustawie o IKE (za wyjątkiem innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo), oraz że w danym roku kalendarzowym nie dokonał wypłaty transferowej z uprzednio posiadanego IKE do pracowniczego programu emerytalnego, albo

b) posiada IKE prowadzone przez inną instytucję finansową, podając równocześnie nazwę tej instytucji i potwierdzając, że dokona ona wypłaty transferowej do Funduszu; oświadczenie oszczędzającego jest składane zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo,

2) pisemnej umowy zawartej przez oszczędzającego z Funduszem, zwanej dalej umową o prowadzenie IKE.

2. Umowa o prowadzenie IKE zostaje zawarta z chwilą przyjęcia przez Fundusz (lub działające w jego imieniu uprawnione podmioty, o których mowa w § 25) oświadczenia oszczędzającego o przystąpieniu do IKE, złożonego zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo. Z chwilą przyjęcia oświadczenia o przystąpieniu do IKE dochodzi do potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKE.

3. Umowa o prowadzenie IKE może być zawarta z kilkoma funduszami prowadzącymi IKE. Postanowienie § 50 ust. 1 stosuje się.

4. Pierwsza wpłata na IKE winna nastąpić w terminie 3 miesięcy od dnia zawarcia umowy o prowadzenie IKE.

§ 45.

1. W umowie o prowadzenie IKE oszczędzający może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jego śmierci.

2. Dyspozycja, o której mowa w ust. 1, może być w każdym czasie zmieniona.

3. Jeżeli oszczędzający wskazał kilka osób uprawnionych do otrzymania środków po jego śmierci, a nie oznaczył ich udziału w tych środkach lub suma oznaczonych udziałów nie jest równa 1, uważa się, że udziały tych osób są równe.

4. Wskazanie osoby uprawnionej do otrzymania środków po śmierci oszczędzającego staje się bezskuteczne, jeżeli osoba ta zmarła przed śmiercią oszczędzającego. W

takim przypadku udział, który był przeznaczony dla zmarłego, przypada w częściach równych pozostałym osobom wskazanym, chyba że oszczędzający zadysponuje tym udziałem w inny sposób.

5. W przypadku braku osób wskazanych przez oszczędzającego, środki zgromadzone na IKE wchodzą do spadku.

§ 46.

1. Wpłaty dokonywane na IKE w roku kalendarzowym nie mogą przekroczyć kwoty odpowiadającej półtorakrotności prognozowanego przeciętnego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej na dany rok, określonego w ustawie budżetowej lub ustawie o prowizorium budżetowym. Jeżeli do końca roku kalendarzowego poprzedzającego rok, w którym będą dokonywane wpłaty na IKE, brak jest podstaw, o których mowa w zdaniu poprzednim, do ustalenia przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej, jako podstawę do ustalenia tej kwoty, przyjmuje się przeciętne miesięczne wynagrodzenie z trzeciego kwartału roku poprzedniego.

2. Postanowienia ust. 1 nie mają zastosowania do przyjmowanych wypłat transferowych.

3. Wpłaty dokonywane przez małoletniego na IKE nie mogą przekroczyć dochodów uzyskanych przez niego w danym roku z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę i nie mogą być wyższe od kwoty, o której mowa w ust. 1.

4. W przypadku, gdy suma wpłat dokonanych przez oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat ustaloną zgodnie z ust. 1 lub 3, kwota nadwyżki zostanie przekazana na rachunek bankowy wskazany przez oszczędzającego, a jeżeli oszczędzający tak wskaże w umowie o prowadzenie IKE, kwota nadwyżki, o której mowa powyżej nie niższa niż 100 zł zostanie przekazana na nabycie jednostek uczestnictwa kategorii A wskazanego w tej umowie funduszu.

§ 47.

Środki gromadzone przez oszczędzającego na IKE są rejestrowane na wyodrębnionym zapisie w rejestrze uczestników funduszu.

§ 48.

1. W przypadku otwarcia likwidacji Funduszu, lub ostatecznej decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa albo wygaśnięcia takiego zezwolenia Fundusz jest obowiązany, w terminie 30 dni od dnia wystąpienia zdarzenia, powiadomić o tym oszczędzającego.

2. W celu dokonania wypłaty transferowej oszczędzający, w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia, o którym mowa w ust. 1, jest obowiązany do zawarcia umowy o prowadzenie IKE z inną niż Fundusz instytucją finansową i do dostarczenia potwierdzenia zawarcia umowy lub w przypadku przystąpienia do programu emerytalnego do dostarczenia potwierdzenia przystąpienia do programu emerytalnego Funduszowi.

§ 49.

1. Środki zgromadzone na IKE mogą być obciążone zastawem. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako zwrot.

2. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem ze środków zgromadzonych na IKE powoduje, że środki pozostałe na IKE są przekazywane oszczędzającemu w formie zwrotu.

§ 50.

1. Łączna suma wpłat do funduszy prowadzących IKE tytułem nabycia jednostek uczestnictwa kategorii I nie może w roku kalendarzowym przekroczyć kwot, o których mowa w § 46 ust. 1 lub 3.

2. Oszczędzający może w szczególności:

1) dokonać zamiany jednostek uczestnictwa kategorii I każdego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo na jednostki uczestnictwa kategorii I innych funduszy inwestycyjnych prowadzących IKE zarządzanych przez Towarzystwo,

2) dokonać wpłaty na IKE poprzez zamianę jednostek uczestnictwa kategorii A, B lub V każdego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo na jednostki uczestnictwa kategorii I Funduszu lub innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo,

3) dokonać wypłaty lub zwrotu z IKE poprzez zamianę jednostek uczestnictwa kategorii I na jednostki uczestnictwa kategorii A lub V Funduszu lub innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, o ile Uczestnik spełnia warunki posiadania jednostek kategorii V.

Postanowienia § 55 ust. 1 stosuje się odpowiednio, z tym zastrzeżeniem, że w przypadku wskazanym w pkt 3 opłata manipulacyjna z tytułu zbycia jednostki uczestnictwa przez Fundusz lub inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo nie jest pobierana.

§ 51.

1. Wypłata środków zgromadzonych na IKE następuje wyłącznie:

1) na wniosek oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu warunku:

a) dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych, albo

b) dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż na 5 lat przed dniem złożenia przez oszczędzającego wniosku o dokonanie wypłaty,

2) w przypadku śmierci oszczędzającego na wniosek osoby uprawnionej.

2. Oszczędzający, który dokonał wypłaty, nie może ponownie założyć IKE.

§ 52.

1. Wypłatą transferową jest przeniesienie środków zgromadzonych przez oszczędzającego na IKE do innej instytucji finansowej lub przeniesienie środków zgromadzonych na IKE z IKE zmarłego na IKE osoby uprawnionej w rozumieniu ustawy o IKE lub do pracowniczego programu emerytalnego, do którego uprawniony przystąpił, lub jednoczesne odkupienie jednostek uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym i nabycie jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo za środki pieniężne uzyskane z odkupienia jednostek uczestnictwa (konwersja), pod warunkiem, że jednostki odkupywane, jak i nabywane są rejestrowane na IKE oszczędzającego, lub przeniesienie środków zgromadzonych przez oszczędzającego na IKE do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił oszczędzający, lub przeniesienie środków z pracowniczego programu emerytalnego na IKE, w przypadkach określonych w ustawie o pracowniczych programach emerytalnych.

2. Wypłata transferowa jest dokonywana:

1) z instytucji finansowej prowadzącej IKE do innej instytucji finansowej, z którą oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie IKE, albo

2) z instytucji finansowej prowadzącej IKE do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił oszczędzający, albo

3) z pracowniczego programu emerytalnego, w przypadkach o których mowa w przepisach o pracowniczych programach emerytalnych, do instytucji finansowej, z którą oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie IKE, albo

4) z IKE zmarłego oszczędzającego na IKE osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego uprawniony przystąpił.

3. Wypłata transferowa jest dokonywana na podstawie dyspozycji oszczędzającego albo osoby uprawnionej po uprzednim zawarciu umowy o prowadzenie IKE z inną instytucją

finansową albo po przystąpieniu do pracowniczego programu emerytalnego i okazaniu instytucji dokonującej wypłaty transferowej odpowiednio potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKE, albo potwierdzenia przystąpienia do pracowniczego programu emerytalnego.

4. Z chwilą przekazania środków, zgodnie z ust. 3, umowa o prowadzenie IKE zawarta z Funduszem ulega rozwiązaniu.

§ 53.

Przedmiotem wypłaty i wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku, gdy oszczędzający dokonuje wypłaty transferowej pomiędzy funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, oraz przypadku otwarcia likwidacji Funduszu.

§ 54.

1. Zwrot środków zgromadzonych na IKE następuje w razie wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez którąkolwiek ze stron, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej. Dokonując wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE, Fundusz informuje oszczędzającego o możliwości dokonania wypłaty transferowej.

2. Fundusz, w przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez którąkolwiek ze stron, jest obowiązany pouczyć oszczędzającego, że zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, o którym mowa w ust. 3 również o kwotę stanowiącą 30% sumy składek podstawowych wpłaconych do programu emerytalnego. Ponadto Fundusz dokonując wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE, informuje oszczędzającego o możliwości dokonania wypłaty transferowej.

3. W przypadku, gdy na IKE oszczędzającego przyjęto wypłatę transferową z pracowniczego programu emerytalnego, Fundusz przed dokonaniem zwrotu, w ciągu 7 dni licząc od dnia złożenia przez oszczędzającego wypowiedzenia, przekazuje na rachunek bankowy wskazany przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych kwotę stanowiącą 30% sumy składek podstawowych wpłaconych po dniu 1 czerwca 2004 r. do pracowniczego programu emerytalnego. Fundusz informuje oszczędzającego

4. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez oszczędzającego jest on obowiązany do złożenia oświadczenia o zapoznaniu się z konsekwencjami zwrotu, o których mowa w ust. 2 i 3.

5. Przedmiotem zwrotu może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, a w przypadku gdy oszczędzający gromadzi środki na podstawie umów zawartych z

różnymi funduszami inwestycyjnymi, zarządzanymi przez Towarzystwo, przedmiotem zwrotu jest całość środków zgromadzonych w tych funduszach.

6. Złożenie zlecenia konwersji jednostek uczestnictwa zapisanych na IKE na jednostki uczestnictwa kategorii A lub V Funduszu lub innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo jest traktowane jako wypowiedzenie przez oszczędzającego umowy o prowadzenie IKE i stanowi podstawę zwrotu środków zgromadzonych na IKE. Złożenie zlecenia konwersji, o którym mowa w zdaniu poprzednim zawiera oświadczenie Uczestnika o wypowiedzeniu umowy. Postanowienia ust. 1 oraz 35 stosuje się.

§ 55.

1. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przez Towarzystwo w związku z wpłatami na IKE wynosi 900 zł. Stawki opłaty manipulacyjnej, której podlegają wpłaty na IKE określa tabela opłat. Wysokość opłaty określa umowa o prowadzenie IKE. Opłacie manipulacyjnej podlega tylko pierwsza wpłata do IKE. Od kolejnych wpłat do IKE nie pobiera się opłaty manipulacyjnej, z zastrzeżeniem ust. 2.

2. W przypadku, gdy kwota przyjmowanej do IKE wypłaty transferowej jest niższa niż wysokość opłaty manipulacyjnej, różnica pomiędzy tą opłatą, a opłatą potrąconą z przyjętej wypłaty transferowej będzie potrącana z kolejnych wpłat, do chwili gdy pobrana zostanie cała kwota opłaty manipulacyjnej określonej w umowie o prowadzenie IKE.

3. Umowa o prowadzenie IKE ustanawia termin, nie dłuższy niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy, w którym dokonanie wypłaty, wypłaty transferowej lub zwrotu wiąże się z koniecznością poniesienia przez oszczędzającego dodatkowej opłaty.

4. W przypadku gdy oszczędzający dokonuje wypłaty, wypłaty transferowej lub zwrotu przed upływem terminu, o którym mowa w ust. 3, Fundusz ma prawo do potrącenia dodatkowej opłaty z wypłacanych, transferowanych lub zwracanych środków zgromadzonych na IKE. Wysokość opłaty Fundusz określi w umowie o prowadzenie IKE, jednakże nie może być ona większa niż 200 zł.

5. Postanowień ust. 4 nie stosuje się w przypadku konwersji oraz w przypadku przeniesienia środków zgromadzonych na IKE z IKE zmarłego na IKE osoby uprawnionej w rozumieniu ustawy o IKE.

6. Informacje o zasadach tworzenia, funkcjonowania i przystąpienia do IKE dostępne są w siedzibie Towarzystwa.

Zarządzanie Funduszem

§ 56.

1. Towarzystwo zarządza Funduszem w interesie uczestników Funduszu.

2. Z zastrzeżeniem ust. 8 Towarzystwo otrzymuje ze środków Funduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich wynoszące:

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A kwotę nie większą niż 2,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii A w danym roku,

2) dla jednostek uczestnictwa kategorii I kwotę nie większą niż 2,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii I w danym roku,

3) dla jednostek uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 1,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii E w danym roku,

4) dla jednostek uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 2,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii S w danym roku,

5) dla jednostek uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 2,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii V w danym roku.

Wynagrodzenie obliczane jest każdego dnia wyceny od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca. Towarzystwo informuje Uczestników o wysokości pobieranego wynagrodzenia, w sposób określony w § 59 ust. 2.

3. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 2, Fundusz pokrywa następujące nielimitowane koszty w związku z prowadzoną działalnością:

1) wynagrodzenie Depozytariusza określone w umowach zawartych przez Fundusz,

2) prowizje maklerskie i inne związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych oraz praw majątkowych, opłaty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, prowizje i opłaty bankowe, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne ewentualne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych, a także koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz,

3) podatki i opłaty, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa.

4. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 2, Fundusz pokrywa również następujące koszty:

1) koszty likwidacji Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów netto Funduszu z dnia rozpoczęcia likwidacji, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Funduszu,

2) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Funduszu w związku z koniecznością ochrony praw Uczestników, przy czym łączna wysokość kosztów takiego doradztwa w roku kalendarzowym nie może przekroczyć 0,1% średniej rocznej wartości aktywów netto Funduszu w roku kalendarzowym.

5. Towarzystwo pokrywa wszystkie koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 3 lub 4.

6. Towarzystwo nie jest uprawnione do otrzymywania wynagrodzenia za zarządzanie tą częścią aktywów, która jest ulokowana w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, którymi zarządza.

7. Koszty, o których mowa w ust. 3 lub 4 są ponoszone w wysokości określonej w umowach zawartych przez Fundusz lub właściwe przepisy oraz decyzje wydane na ich podstawie. Koszty te będą ponoszone w terminach określonych w odpowiednich umowach, decyzjach administracyjnych i właściwych przepisach.

8. Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zmniejszeniu wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa danej kategorii, o której mowa w ust. 2, przy czym zmniejszenie wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa danej kategorii jest skuteczne wobec wszystkich Uczestników posiadających jednostki uczestnictwa danej kategorii. Zarząd niezwłocznie powiadomi Komisję Nadzoru Finansowego o zmniejszeniu wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa danej kategorii oraz Uczestników Funduszu na stronie internetowej, o której mowa w § 59 ust. 1.

§ 57.

1. Jeżeli Uczestnik Funduszu zamierza w dłuższym okresie inwestować znaczne środki w jednostki uczestnictwa Funduszu, może zawrzeć z Funduszem odrębną umowę o premii finansowej na rzecz Uczestnika, w której zostaną określone w szczególności zasady i terminy uiszczania na rzecz Uczestnika Funduszu premii finansowej.

2. Uprawnionym do otrzymania premii finansowej od Funduszu będzie Uczestnik Funduszu, który zawarł umowę, o której mowa w ust. 1, i w okresie rozliczeniowym wynoszącym miesiąc

kalendarzowy będzie posiadać taką liczbę jednostek uczestnictwa kategorii A zapisanych na jego rejestrach w Funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, że średnia wartość aktywów netto przypadających na posiadane przez niego jednostki uczestnictwa w okresie rozliczeniowym była równa lub większa niż 500.000 złotych.

3. Premia finansowa na rzecz Uczestnika będzie pochodziła ze środków stanowiących rezerwę na wynagrodzenie Towarzystwa o którym mowa w § 56 ust. 2 i będzie uiszczana:

a) przez Fundusz, przed terminem wypłaty tego wynagrodzenia Towarzystwu. W takim przypadku wynagrodzenie wypłacane Towarzystwu będzie pomniejszane o kwotę stanowiącą równowartość premii finansowych uiszczanych na rzecz Uczestników Funduszu, albo

b) przez Towarzystwo ze środków otrzymanych od Funduszu.

Szczegółowe zasady obliczania wysokości premii finansowej określa umowa, o której mowa w ust. 1.

4. Uiszczenie premii finansowej na rzecz Uczestnika Funduszu będzie dokonywane poprzez nabycie na rzecz uprawnionego Uczestnika Funduszu jednostek uczestnictwa za kwotę należnej mu premii finansowej, w najbliższym dniu wyceny po dniu uiszczenia premii finansowej, bądź przez wypłatę kwoty premii finansowej na rachunek bankowy wskazany przez Uczestnika w umowie, o której mowa w ust. 1.

5. Uprawnionymi do otrzymania premii finansowej określonej w niniejszym paragrafie są także Uczestnicy Funduszu będący uczestnikami planu lub programu, o którym mowa w § 40, w szczególności w formie pracowniczego programu emerytalnego, jeżeli w okresie rozliczeniowym wynoszącym jeden miesiąc kalendarzowy uczestnicy danego planu lub programu będą posiadać łącznie taką liczbę jednostek uczestnictwa zapisanych na ich rejestrach, że średnia wartość aktywów netto przypadających na posiadane przez nich jednostki uczestnictwa jest wyższa niż 500.000 złotych. W takim przypadku umowa z Funduszem będzie określać zasady i terminy uiszczania premii finansowej na rzecz uczestników planu lub programu z zastrzeżeniem, że premia finansowa może zostać uiszczona jedynie poprzez nabycie na rzecz uprawnionego Uczestnika Funduszu jednostek uczestnictwa za kwotę należnej mu premii finansowej.

Obliczanie wartości aktywów netto Funduszu i wartości aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa

§ 58.

1. Wycena aktywów Funduszu oraz ustalenie wartości aktywów netto Funduszu i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa dokonywana jest w dniach wyceny,

przypadających na wszystkie dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

2. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu pomniejszonych o wartość zobowiązań Funduszu w dniu wyceny.

3. Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa jest równa wartości aktywów netto Funduszu, w dniu wyceny, podzielonej przez całkowitą liczbę jednostek uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.

4. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu opisane w prospekcie informacyjnym są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Szczegółowy sposób udostępniania informacji o Funduszu

§ 59.

1. Z zastrzeżeniem zdania drugiego niniejszego ustępu Fundusz zamieszcza na stronie internetowej www.leggmason.pl informacje i ogłoszenia wymagane prawem i postanowieniami Statutu Funduszu, w szczególności:

1) prospekt informacyjny i skrót prospektu informacyjnego,

2) Statut Funduszu oraz jego zmiany,

3) półroczne sprawozdania finansowe Funduszu,

4) informację o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu oraz o likwidacji Funduszu,

5) o każdym przypadku zmniejszenia wartości aktywów netto Funduszu poniżej 2.500.000 złotych, podając przyczyny zmniejszenia określonej powyżej wartości aktywów netto Funduszu oraz rodzaj działań, jakie Fundusz podejmie w celu zwiększenia wartości tych aktywów.

O zamiarze połączenia Funduszu z innymi funduszami inwestycyjnymi otwartymi, a także w innych przypadkach, w których przepisy prawa wymagają zamieszczenia ogłoszenia w dziennikach, Fundusz ogłasza w jednym z następujących dzienników: „Parkiet”, „Rzeczpospolita” lub „Gazeta Wyborcza”. Poprzez ogłoszenie w prospekcie informacyjnym i skrócie prospektu informacyjnego Fundusz poinformuje Uczestników o wyborze dziennika, w którym będą zamieszczane ogłoszenia. Fundusz dokona niezwłocznej aktualizacji prospektu informacyjnego i skrótu prospektu informacyjnego w przypadku zmiany dziennika.

2. Informacje o wartości aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa oraz cenie zbycia i odkupienia jednostki uczestnictwa, a także indeksie, o którym mowa w § 7, jak również tabele opłat, o których mowa w § 39 ust. 1, są przez Fundusz udostępniane za pośrednictwem Internetu niezwłocznie po ich ustaleniu. Tabele opłat, o których mowa w § 39, są udostępniane przez Fundusz bezpośrednio Uczestnikom lub ich pełnomocnikom.

3. Przy zbywaniu jednostek uczestnictwa Fundusz udostępnia roczne i półroczne sprawozdania finansowe oraz prospekt informacyjny Funduszu. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe, a także prospekt informacyjny Funduszu są dostępne w miejscach zbywania jednostek uczestnictwa wskazanych w prospekcie lub skrócie tego prospektu. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi na jego żądanie bezpłatnie, roczne i półroczne sprawozdania finansowe oraz prospekt informacyjny Funduszu .

4. Na żądanie Uczestnika Towarzystwo udziela dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych Funduszu, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Funduszu, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Funduszu.

5. Roczne sprawozdania finansowe Funduszu będą ogłaszane w Monitorze Polskim B.

§ 60.

1. Fundusz doręcza Uczestnikom niezwłocznie potwierdzenie realizacji wszystkich zleceń, a także okresowe roczne wyciągi ze stanem rejestru.. Dokumenty, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, mogą mieć formę wydruku komputerowego i dla swojej ważności nie wymagają pieczęci Towarzystwa lub podpisu osoby sporządzającej taki dokument. W przypadku Uczestników, o których mowa w § 13 ust. 1 pkt 3, 4 i 11 Fundusz doręcza niezwłocznie potwierdzenie realizacji zleceń na adres pracodawcy lub agenta transferowego, będącego ich pełnomocnikiem, w zakresie odbioru tych potwierdzeń.

2. Uczestnikom celowych planów oszczędnościowych Fundusz doręcza niezwłocznie potwierdzenie realizacji zleceń na adres agenta transferowego, będącego ich pełnomocnikiem w zakresie odbioru tych potwierdzeń:

1) w okresach półrocznych Uczestnikowi doręczane będą zbiorcze zestawienia realizacji zleceń zbycia jednostek uczestnictwa,

2) Uczestnik celowego planu oszczędnościowego może uzyskać drogą telefoniczną informację o treści potwierdzenia realizacji zlecenia zbycia jednostek uczestnictwa.

3. Z zastrzeżeniem ust. 1, niezwłocznie po dokonaniu zbycia jednostek uczestnictwa, Fundusz doręcza Uczestnikowi potwierdzenie zawierające między innymi:

1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,

2) nazwę Funduszu,

3) datę zbycia Uczestnikowi jednostek uczestnictwa,

4) liczbę, kategorię zbytych jednostek uczestnictwa i ich wartość,

5) liczbę jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po zbyciu przez Fundusz jednostek uczestnictwa.

4. Z zastrzeżeniem ust. 1, niezwłocznie po dokonaniu odkupienia jednostek uczestnictwa, Fundusz doręcza Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zawierające między innymi:

1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,

2) nazwę Funduszu,

3) datę odkupienia od Uczestnika jednostek uczestnictwa,

4) liczbę, kategorię odkupionych jednostek uczestnictwa i ich wartość,

5) kwotę pobranego podatku dochodowego, jeżeli taki podatek został pobrany,

6) liczbę jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po odkupieniu jednostek uczestnictwa.

5. Z zastrzeżeniem ust. 1, niezwłocznie po realizacji zlecenia zamiany Fundusz doręcza Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zawierające między innymi:

1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,

2) nazwę funduszu, którego jednostki odkupiono i funduszu, którego jednostki zbyto uczestnikowi,

3) datę realizacji zlecenia zamiany,

4) liczbę i kategorię odkupionych i zbytych jednostek uczestnictwa oraz ich wartość,

5) kwotę pobranego podatku dochodowego, jeżeli taki podatek został pobrany,

6) liczbę jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po realizacji zlecenia zamiany.

6. Uczestnikom gromadzącym środki na IKE będzie wysyłany każdego roku, do końca stycznia, wyciąg z IKE za rok poprzedni, zawierający w szczególności wykaz

dokonanych wpłat, liczbę jednostek uczestnictwa kategorii I przydzielonych po każdej wpłacie, ich cenę oraz łączną wartość środków zgromadzonych na IKE z wszystkimi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo.

Przepisy końcowe

§ 61.

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, z zastrzeżeniem ust. 2, jeżeli:

1) zostanie cofnięta decyzja Komisji Papierów Wartościowych i Giełd zezwalająca na działalność Towarzystwa lub zezwolenie na działalność Towarzystwa wygasło, a zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo w terminie określonym w art. 48 ust. 2 ustawy o funduszach inwestycyjnych,

2) Depozytariusz zaprzestanie wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru,

3) wartość aktywów netto Funduszu spadnie poniżej 20.000.000 złotych.

2. Fundusz nie ulega rozwiązaniu, jeżeli na wniosek Towarzystwa złożony w terminie 7 dni od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 1 pkt 3, Komisja Nadzoru Finansowego udzieli zgody na połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym w trybie i na warunkach określonych w przepisach działu VIII ustawy o funduszach inwestycyjnych.

3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać jednostek uczestnictwa, a także odkupywać jednostek uczestnictwa.

4. W przypadku złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 2, otwarcie likwidacji Funduszu następuje z dniem, w którym decyzja Komisji o odmowie zgody na połączenie funduszy inwestycyjnych stała się ostateczna.

5. Likwidacja Funduszu nastąpi poprzez zbycie jego aktywów, ściągnięcie należności Funduszu, zaspokojenie jego wierzycieli i umorzenie jednostek uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich jednostek uczestnictwa.

6. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, zostaną przekazane przez likwidatora do depozytu sądowego.

§ 62.

Zmiany Statutu zostaną ogłoszone na stronie internetowej, o której mowa w § 59 ust. 1.

§ 63.

1. Jednostki uczestnictwa kategorii E będą zbywane przez Fundusz począwszy od dnia 1 stycznia 2006 r.

2. Począwszy od dnia 1 stycznia 2006 r. Uczestnik Funduszu uprawniony do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii E może wystąpić do Funduszu z wnioskiem o przeliczenie posiadanych przez niego środków reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa posiadane dotychczas przez Uczestnika w ramach planów i programów inwestycyjnych i emerytalnych, o których mowa w § 41 ust. 1 pkt 13, na jednostki Uczestnictwa kategorii E oraz wymianę tych jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa kategorii E. Rozpatrując wniosek, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, Fundusz kieruje się kryteriami wskazanymi w § 24 ust. 4 Statutu. W przypadku uwzględnienia przez Fundusz wniosku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, wymiana następuje w najbliższym dniu wyceny następującym po dniu uwzględnienia wniosku Uczestnika. Wymiana jest wolna od opłat na rzecz Funduszu. Wymiana nie może nastąpić wcześniej niż w dniu następującym po dniu uprawomocnienia się decyzji o rejestracji zmian umowy zakładowej, o której mowa w ustawie powołanej w § 41 ust. 1 pkt 2.

4.

Statut Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego CitiPłynnościowy

Przepisy ogólne

§ 1.

1. Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty CitiPłynnościowy, zwany dalej „Funduszem" działa na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546), zwanej dalej „Ustawą" lub też „ustawą o funduszach inwestycyjnych", zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz niniejszego Statutu

2. Fundusz może używać skróconej nazwy w brzmieniu „CitiPłynnościowy SFIO" oraz odpowiednika tej nazwy w językach obcych.

3. O ile niniejszy Statut nie stanowi inaczej, terminy w nim niezdefiniowane mają znaczenie nadane im przez Ustawę.

§ 2.

1. Organem Funduszu jest Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa,

zwana dalej „Towarzystwem”, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000002717.

2. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia jednostek uczestnictwa, w określone w Ustawie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe.

3. Fundusz prowadzi działalność, o której mowa w ust. 2, ze szczególnym uwzględnieniem interesu uczestników Funduszu, zwanych dalej „Uczestnikami”, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych w Ustawie.

Organy Funduszu i sposób jego reprezentacji, zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu

§ 3.

1. Organem Funduszu jest Towarzystwo, które zarządza Funduszem oraz reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi w sposób określony w ustawie o funduszach inwestycyjnych oraz statucie Towarzystwa.

2. 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. Zarząd Towarzystwa może ustanawiać pełnomocników do dokonywania określonych czynności albo określonego rodzaju czynności.

3. Towarzystwo zawarło ze spółką Western Asset Management Company Limited z siedzibą w Londynie i adresem: 10 Exchange Square, Primrose Street, Londyn EC2A 2EN, Wielka Brytania, umowę o zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu, na mocy której Towarzystwo zleciło spółce Western Asset Management Company Limited zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu. Zawarcie przez Towarzystwo umowy, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, nie zwalnia Towarzystwa z odpowiedzialności 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 odpowiedzialności nie ponosi.”

4. Za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem umowy, o której mowa w ust. 3, Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników solidarnie ze spółką Western Asset Management Company Limited, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które Western Asset Management Company Limited nie ponosi odpowiedzialności.

5. Koszty zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu przez spółkę Western Asset Management Company Limited pokrywa Towarzystwo.

Zapisy na jednostki uczestnictwa i wpłaty do Funduszu

§ 4.

1. Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna na zasadzie wyłączności dokonał zapisu na jednostki uczestnictwa Funduszu i wpłaty w wysokości 4.000.000 złotych w terminie 7 dni od dnia następującego po dniu doręczenia Towarzystwu zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd na utworzenie Funduszu.

2. Towarzystwo, w terminie 14 dni od dnia dokonania przez Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna zapisu i wpłaty, o których mowa w ust. 1, dokonało przydziału jednostek uczestnictwa Bankowi Handlowemu w Warszawie Spółka Akcyjna. Przydział jednostek uczestnictwa nastąpił poprzez wpisanie do rejestru uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa, o wartości 100.000 złotych każda,

przypadających na dokonaną wpłatę do Funduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony na niego rachunek do dnia przydziału.

Czas trwania Funduszu

§ 5.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Depozytariusz

§ 6.

Funkcję depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu pełni Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa, zwany dalej „Depozytariuszem".

Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Funduszu

§ 7.

1. Celem Funduszu jest osiąganie przychodów z lokat netto Funduszu.

2. *Wykreślony.*

3. Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka niewypłacalności emitentów papierów dłużnych, w które inwestuje Fundusz, ryzyka zmienności stóp procentowych, ryzyka kursowego, ryzyka ograniczonej płynności i ryzyka niewypłacalności banku, w którym dokonywane są lokaty.

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

§ 8.

1. Fundusz przy dokonywaniu lokat stosuje ograniczenia inwestycyjne właściwe dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.

2. Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 4 i § 9 , może lokować swoje aktywa wyłącznie w:

1) dłużne papiery wartościowe z okresem pozostającym do wykupu nie dłuższym niż 12 miesięcy lub mające stała stopę procentową o okresie nie dłuższym niż 12 miesięcy, emitowane przez podmioty posiadające wysoką wiarygodność kredytową bądź których gwaranci posiadają taką wiarygodność,

2) wierzytelności pieniężne, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych, o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, zaciągnięte przez podmioty posiadające wysoką wiarygodność kredytową bądź których gwaranci posiadają taką wiarygodność,

3) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności], w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych,

4) walutę polską, waluty państw obcych lub euro,

5) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, związane z dłużnymi papierami wartościowymi, oferowane przez podmioty posiadające wysoką wiarygodność kredytową bądź których gwaranci posiadają taką wiarygodność,

6) instrumenty rynku pieniężnego podmiotów posiadających wysoką wiarygodność kredytową bądź których gwaranci posiadają taką wiarygodność,

− pod warunkiem, że są zbywalne.

Kryteria przyjęte do uznania podmiotu jako posiadającego wysoką wiarygodność kredytową zostaną określone w prospekcie informacyjnym Funduszu.

3. Dochody osiągnięte przez Fundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość aktywów Funduszu jak również odpowiednio zwiększają wartość jednostek uczestnictwa Funduszu. Fundusz nie będzie wypłacać tych dochodów jego Uczestnikom bez odkupywania jednostek uczestnictwa.

4. Fundusz może nabywać jednostki uczestnictwa innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo. Fundusz nie może nabywać jednostek uczestnictwa innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo w ramach przyjmowania zapisów na te jednostki uczestnictwa w okresie po doręczeniu zezwolenia na utworzenie danego funduszu a przed wpisaniem tego funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

§ 9.

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że umowy takie zostaną zawarte z zachowaniem zasad oraz na warunkach określonych w niniejszym paragrafie.

2. Instrumenty pochodne powinny spełniać następujące warunki:

1) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,

2) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,

3) Fundusz będzie zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne:

a) walutowe transakcje terminowe,

b) transakcje sprzedaży i kupna opcji walutowych,

c) transakcje terminowe na stopę procentową,

d) transakcje sprzedaży i kupna opcji na stopy procentowe,

e) transakcje zamiany stóp procentowych (IRS, OIS),

f) walutowe transakcje zamiany stóp procentowych (CIRS).

3. Podmioty będące stroną umowy z Funduszem, której przedmiotem są instrumenty pochodne, powinny posiadać rating krótko- lub długoterminowy na poziomie inwestycyjnym nadany przez jedną z następujących agencji ratingowych: Moody.s, Fitch, Standard&Poor's.

4. Fundusz będzie przestrzegać następujących warunków i zasad zajmowania pozycji w instrumentach pochodnych:

1) zajęcie pozycji w instrumencie pochodnym, w tym w niewystandaryzowanym instrumencie pochodnym, nastąpi wyłącznie w przypadku posiadania przez Fundusz w portfelu inwestycyjnym instrumentu bazowego oraz wyłącznie w celu zabezpieczenia instrumentu bazowego przed utratą wartości,

2) kryterium zajęcia pozycji w instrumencie pochodnym, w tym w niewystandaryzowanym instrumencie pochodnym, będzie stanowić ochrona wartości lokat znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu oraz zabezpieczenie tych lokat w zakresie ryzyk inwestycyjnych związanych z ich nabyciem, w szczególności:

a) w przypadku walut, dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego nominowanych w walutach zajęcie pozycji w instrumencie pochodnym będzie miało na celu zabezpieczenie przed niekorzystną zmianą kursu walutowego i

będzie mogło nastąpić w wysokości nie większej niż wynikająca z kwoty nabytej waluty,

b) w przypadku dłużnych papierów wartościowych zajęcie pozycji w instrumencie pochodnym będzie miało na celu zabezpieczenie ich wartości przed ryzykiem zmiany stopy procentowej i będzie mogło nastąpić w wysokości nie większej niż odpowiadająca wartości posiadanych dłużnych papierów wartościowych i dopasowanej do struktury oraz do terminu ich wykupu lub sprzedaży,

c) w przypadku innych papierów wartościowych zajęcie pozycji w instrumencie pochodnym będzie miało na celu zabezpieczenie przed utratą ich wartości i będzie mogło nastąpić w wysokości nie większej niż odpowiadająca posiadanej liczbie papierów wartościowych.

5. Fundusz będzie stosować następujące zasady dotyczące sposobu ustalenia oraz maksymalnej wysokości ryzyka kontrahenta wynikającej z transakcji, której przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

1) wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z jednym podmiotem lub podmiotami należącymi do grupy kapitałowej nie może przekroczyć 20% wartości aktywów Funduszu,

2) wartość ryzyka kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne; dla potrzeb wyznaczania wartości ryzyka kontrahenta, przy ustalaniu niezrealizowanego zysku, o którym mowa powyżej, nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości zapłaconej premii przy zakupie opcji; jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w instrumentach pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta może być wyznaczana jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile: (i) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej, spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz. U. nr 60, poz. 535, z późn. zm.), (ii) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca saldo wartości rynkowych wszystkich tych transakcji niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne, (iii) warunki, o których mowa w pkt (i) i (ii), nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej,

3) wartość ryzyka kontrahenta, o której mowa w pkt 1, może podlegać redukcji o wartość ustanowionego na rzecz Funduszu przez kontrahenta lub podmiot wskazany przez kontrahenta zabezpieczenia w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub instrumentach rynku pieniężnego, w tym w postaci gwarancji bankowej, poręczenia lub ubezpieczenia.

6. Suma wartości lokat Funduszu, o których mowa w § 8 ust. 2 i 4 oraz § 10 ust. 1 pkt 3, oraz wartości pozycji w instrumencie pochodnym ustalonej zgodnie z przepisami regulującymi zawieranie przez fundusze inwestycyjne otwarte umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, oraz sumy ryzyk kontrahenta nie może przekroczyć 200% wartości aktywów netto Funduszu.

7. Instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, mogą zabezpieczać do 50% wartości aktywów Funduszu.

8. Z instrumentami pochodnymi, w tym niewystandaryzowanymi instrumentami pochodnymi, stanowiącymi przedmiot lokat Funduszu są związane następujące rodzaje ryzyk:

1) ryzyko zmienności bazy instrumentu pochodnego,

2) ryzyko operacyjne,

3) ryzyko rozliczenia transakcji,

4) ryzyko płynności instrumentów pochodnych,

5) ryzyko kontrahenta (w odniesieniu do niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych).

§ 10.

1. Fundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne:

1) papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu nie mogą stanowić, z zastrzeżeniem pkt 3, łącznie więcej niż 20% wartości aktywów Funduszu,

2) ograniczeń, o których mowa w pkt 1, 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,

3) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości aktywów Funduszu,

4) depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości aktywów Funduszu,

5) waluta obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż 20% wartości aktywów Funduszu,

6) jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucję wspólnego inwestowania nie mogą stanowić więcej niż 50% wartości aktywów Funduszu.

2. Fundusz obejmując papiery wartościowe w wykonaniu umowy o subemisję inwestycyjną nie może naruszyć ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 3.

§ 11.

1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe.

2. Z zastrzeżeniem ust. 3, łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu nie może przekroczyć 20% wartości aktywów netto Funduszu.

3. Łączna wartość pożyczonych i będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu listów zastawnych wyemitowanych przez jeden bank hipoteczny nie może przekroczyć 25% wartości aktywów netto Funduszu.

§ 12.

1. Czynności prawne dokonane z naruszeniem ograniczeń określonych w § 8 ust. 2 pkt 3, ust. 4 zd. 2, § 9 ust. 5 i § 10 ust. 1 są ważne.

2. Jeżeli Fundusz przekroczy ograniczenia, o których mowa w ust. 1, jest obowiązany do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w Ustawie, uwzględniając należycie interes Uczestników.

§ 13.

Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 50% wartości aktywów netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

§ 14.

1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu wyłącznie w trybie określonym w art. 89 ust. 1a prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, pod warunkiem, że:

1) pożyczkobiorca jest podmiotem podlegającym nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo podmiotem podlegającym i stosującym się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym,

2) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych lub papierach wartościowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie,

3) wartość godziwa zabezpieczenia będzie co najmniej równa wartości godziwej pożyczonych papierów wartościowych w każdym dniu wyceny aktywów Funduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych,

4) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 6 miesięcy.

2. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 50% wartości aktywów netto Funduszu.

3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu nie może przekroczyć limitu, o którym mowa w § 10 ust. 1 pkt 1 i 3.

4. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są dłużne papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.

§ 15.

1. Fundusz nie może:

1) lokować aktywów Funduszu w papiery wartościowe i wierzytelności Towarzystwa, jego akcjonariuszy oraz podmiotów będących podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub jego akcjonariuszy,

2) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i wierzytelności pieniężne, o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, z:

a) członkami organów Towarzystwa,

b) osobami zatrudnionymi w Towarzystwie,

c) osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu,

d) osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w lit. a-c w związku małżeńskim,

e) osobami, z którymi osoby wymienione w lit. a-c łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie,

3) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z:

a) Towarzystwem

b) Depozytariuszem, z zastrzeżeniem § 16

c) podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza,

d) akcjonariuszami Towarzystwa,

e) akcjonariuszami lub wspólnikami podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza.

2. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 3, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

3. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 3 lit. d i e, nie stosuje się w przypadku, gdy podmioty, o których mowa w tym przepisie, są spółkami publicznymi, a Fundusz zawiera umowę z akcjonariuszem posiadającym mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

4. Zawarcie umów, o których mowa w ust. 1, wymaga zgody Komisji Papierów Wartościowych i Giełd.

§ 16.

1. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, o których mowa w § 15 ust. 1 pkt 3, o ile umowy te będą zawierane na zasadach określonych w niniejszym paragrafie.

2. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są:

1) skarbowe papiery dłużne,

2) następujące inne papiery wartościowe:

a) nieskarbowe papiery dłużne (obligacje, weksle inwestycyjne, certyfikaty depozytowe, bony komercyjne, niepubliczne długoterminowe lub krótkoterminowe listy zastawne), dla których Depozytariusz pełni rolę organizatora lub współorganizatora bądź dealera,

b) obligacje lub inne dłużne instrumenty finansowe typu Credit Linked Note, emitowane, poręczane lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, albo emitowane przez podmiot, w którym podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym posiada akcje lub udziały reprezentujące co najmniej 75% kapitału, pod warunkiem, że emitent lub poręczyciel albo gwarant obligacji lub dłużnych instrumentów finansowych posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Fitch, Standard&Poor's,

− przy czym wartość papierów wartościowych będących przedmiotem umowy nie będzie stanowić więcej niż 25% wartości emisji danego papieru wartościowego, zaś w przypadku zawarcia kilku umów dotyczących papierów wartościowych tej samej emisji łączna wartość papierów wartościowych nie może przekroczyć 25% wartości emisji, oraz w przypadku programów emisji papierów wartościowych danego emitenta łączna wartość papierów wartościowych tego emitenta nabytych w ramach programu emisji nie może przekroczyć 25% wartości wszystkich papierów wartościowych oferowanych w ramach danego programu,

3) następujące prawa majątkowe:

a) transakcje natychmiastowej wymiany walut, w celu zapewnienia rozliczeń bieżących Funduszu z tytułu zawartych przez Fundusz umów dotyczących kupna lub sprzedaży lokat Funduszu, lub wynikających ze zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa Funduszu,

b) umowy rachunków bankowych, w tym bieżących lub pomocniczych, przy czym umowy te będą zawierane wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu,

c) umowy depozytów bankowych o terminie obowiązywania nie dłuższym niż 7 dni zawarte na warunkach rynkowych, w celu zapewnienia rozliczeń bieżących Funduszu z tytułu zawartych przez Fundusz umów dotyczących kupna lub sprzedaży lokat Funduszu, lub wynikających ze zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa Funduszu,

4) następujące niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

a) walutowe transakcje terminowe,

b) transakcje na stopę procentową (FRA),

c) transakcje zmiany stóp procentowych,

− tylko i wyłącznie na warunkach rynkowych (przy uwzględnieniu następujących kryteriów oceny ich konkurencyjności: cena i koszty transakcji, ograniczenia w wolumenie transakcji oraz wiarygodność kontrahenta) i z odpowiednim uwzględnieniem kryteriów i warunków, o których mowa w § 9 ust. 3.

3. Umowy, o których mowa w ust. 2, są zawierane przy zapewnieniu spełnienia następujących warunków:

1) realizacji celów inwestycyjnych Funduszu,

2) uzyskania możliwie jak najwyższej stopy zwrotu z aktywów,

3) ograniczania ryzyka kontrahenta,

4) ograniczania ryzyka operacyjno-rozliczeniowego transakcji przeprowadzanej na podstawie przedmiotowej umowy.

Uczestnicy Funduszu

Uczestnicy Funduszu

§ 17.

1. Uczestnikami Funduszu mogą być wyłącznie krajowe lub zagraniczne: -

1) osoby prawne,

2) jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej,

3) osoby fizyczne, które dokonają jednorazowej wpłaty do Funduszu w wysokości nie mniejszej niż równowartość w złotych 40.000 euro, ustaloną przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski,

- dla których został otwarty rejestr uczestników funduszu i na rzecz których w rejestrze uczestników funduszu są zapisane jednostki uczestnictwa o łącznej wartości nie niższej niż 250.000 złotych (w przypadku Uczestników, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 2) albo równowartość w złotych 40.000 euro, ustaloną przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski (w przypadku Uczestników, o których mowa w ust. 1 pkt 3), z zastrzeżeniem ust. 4.

Obniżenie łącznej wartości jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika poniżej wartości 250.000 złotych (w przypadku Uczestników, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 2) albo równowartości w złotych 40.000 euro, ustalonej przy zastosowaniu

średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski (w przypadku Uczestników, o których mowa w ust. 1 pkt 3) w wyniku zmiany wartości aktywów netto Funduszu spowodowanych zmianą kursów lub cen składników aktywów Funduszu nie powoduje utraty statusu Uczestnika, chyba że obniżenie to wynika z realizacji zlecenia odkupienia wszystkich lub części posiadanych przez Uczestnika jednostek uczestnictwa. Składając zlecenie odkupienia Uczestnik wyraża zgodę na to, iż jeśli w wyniku realizacji złożonego przez niego zlecenia odkupienia wartość posiadanych w dniu wyceny przez Uczestnika jednostek uczestnictwa spadnie poniżej 250.000 złotych (w przypadku Uczestników, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 2) albo równowartości w złotych 40.000 euro, ustalonej przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski (w przypadku Uczestników, o których mowa w ust. 1 pkt 3), zlecenie odkupienia obejmie wszystkie jednostki uczestnictwa zapisane w rejestrze Uczestnika.

2. Zagraniczne osoby prawne są uprawnione do nabywania i żądania odkupienia jednostek uczestnictwa z zachowaniem przepisów prawa dewizowego.

3. Pierwsza wpłata do Funduszu (wpłata początkowa) wynosi nie mniej niż 250.000 złotych (w przypadku Uczestników, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 2) albo równowartość w złotych 40.000 euro, ustaloną przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski (w przypadku Uczestników, o których mowa w ust. 1 pkt 3), z zastrzeżeniem ust. 4.

4. W okresie akcji promocyjnych Fundusz tymczasowo może określić niższą wysokość minimalnej wartości jednostek uczestnictwa, o której mowa w ust. 1, posiadanych przez Uczestnika, o którym mowa w ust. 1 pkt 1 i 2, jednakże nie mniejszą niż 100.000 złotych, jak również obniżyć wysokość wpłaty początkowej uiszczanej przez Uczestnika, o którym mowa w ust. 1 pkt 1 i 2. W okresie akcji promocyjnych Fundusz tymczasowo może również obniżyć wysokość kolejnej minimalnej wpłaty do Funduszu, jednakże wysokość tej wpłaty nie może być niższa niż 10.000 złotych. O decyzjach, o których mowa w zdaniach poprzedzających, Fundusz poinformuje Uczestników w sposób, o którym mowa w § 44 ust. 1. Jeżeli po zakończeniu akcji promocyjnej wartość jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrze Uczestnika, o którym mowa w ust. 1 pkt 1 i 2, będzie wynosić poniżej 250.000 złotych w związku z wpłatami dokonanymi w okresie promocji, osoba ta pozostaje Uczestnikiem do czasu realizacji złożonego przez nią zlecenia odkupienia części posiadanych jednostek - wówczas postanowienia ust. 1 stosuje się odpowiednio.

5. Uczestnikami Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 7, na zasadzie współwłasności, mogą być również co najmniej dwie osoby fizyczne lub prawne, na rzecz których w rejestrze uczestników funduszu są zapisane jednostki uczestnictwa lub ich ułamkowe części, pod następującymi warunkami:

1) złożenia oświadczenia woli, że jednostki uczestnictwa nabywane będą na zasadzie współwłasności,

2) wyrażenia zgody na składanie przez każdego ze współwłaścicieli bez ograniczeń zleceń związanych z uczestnictwem w Funduszach, łącznie z żądaniem odkupienia przez Fundusze całego salda posiadanych jednostek uczestnictwa – chyba że ograniczenia wynikają ze Statutu Funduszu lub powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

6. Uczestnikami Funduszu, na zasadach wspólności majątkowej małżeńskiej, mogą być także małżonkowie, na rzecz których w rejestrze uczestników funduszu są zapisane jednostki uczestnictwa lub ich ułamkowe części, pod warunkiem:

1) złożenia oświadczenia o pozostawaniu we wspólności majątkowej małżeńskiej,

2) wyrażenia zgody na składanie przez każdego z małżonków bez ograniczeń zleceń związanych z uczestnictwem w Funduszach, łącznie z żądaniem odkupienia przez Fundusze całego salda posiadanych jednostek uczestnictwa – chyba że ograniczenia wynikają ze Statutu Funduszu lub powszechnie obowiązujących przepisów prawa

3) zobowiązania się do natychmiastowego zawiadomienia Funduszu osobiście lub listem poleconym o ustaniu wspólności majątkowej wraz z notarialnie potwierdzoną kopią stosownego dokumentu potwierdzające fakt ustania wspólności majątkowej.

7. W przypadkach, o których mowa w ust. 5, 6 i 8, do rejestru uczestników funduszu jako Uczestnicy Funduszu wpisywani są odpowiednio wszyscy współwłaściciele jednostek uczestnictwa lub oboje małżonkowie.

8. Uczestnikami Funduszu mogą być także osoby nie mające pełnej zdolności do czynności prawnych (w tym w szczególności osoby małoletnie, które nie ukończyły 18 roku życia), pod następującymi warunkami:

1) osoba nie mająca pełnej zdolności do czynności prawnych jest należycie reprezentowana przez jej przedstawiciela ustawowego lub pełnomocnika przedstawiciela ustawowego,

2) przedstawiciel ustawowy osoby nie mającej pełnej zdolności do czynności prawnych złożył oświadczenie woli o tym że:

a) jednostki uczestnictwa nabywane będą na zasadzie współwłasności z osobą nie mającą pełnej zdolności do czynności prawnych, albo też że nabywane będą na wyłączny rachunek osoby nie mająca pełnej zdolności do czynności prawnych.

b) środki finansowe przeznaczone na zakup jednostek uczestnictwa pochodzą z majątku osoby nie mającej pełnej zdolności do czynności prawnych, albo też z majątku innej osoby.

c) przedstawiciel ustawowy posiada prawomocną zgodę właściwego sądu opiekuńczego na dokonanie stosownej operacji na jednostkach uczestnictwa należących lub mających należeć do osoby nie mającej pełnej zdolności do czynności prawnych - jeżeli środki finansowe przeznaczone na dokonanie operacji na jednostkach uczestnictwa pochodzą z majątku osoby nie mającej pełnej zdolności do czynności prawnych, zaś rozporządzanie nimi jest kwalifikowane jako czynność przekraczająca zwykły zarząd,

3) w przypadku dokonywania czynności przekraczających zwykły zarząd majątkiem osoby nie mającej pełnej zdolności do czynności prawnych, przedstawiciel ustawowy takiej osoby jest obowiązany uzyskać prawomocną zgodę właściwego sądu opiekuńczego na dokonywanie czynności przekraczających zwykły zarząd.

8. Do otwarcia rejestru, do zmiany lub dodania rachunku bankowego, do udzielenia pełnomocnictwa oraz do zmiany zakresu pełnomocnictwa lub osoby pełnomocnika wymagana jest zgoda wszystkich współuczestników. Wypowiedzenie pełnocmocnictwa może nastąpic jednoosobowo.

9. Jeżeli osoba, która jest wpisana do rejestru uczestników w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo dokona wpłaty do Funduszu lub konwersji jednostek uczestnictwa do Funduszu, wówczas nabywa status Uczestnika Funduszu. W takim przypadku, inny fundusz przekazuje Funduszowi dane umożliwiające identyfikację Uczestnika zgodnie z przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu.

Prawa Uczestników Funduszu

§ 18.

Prawa Uczestnika Funduszu reguluje ustawa o funduszach inwestycyjnych oraz niniejszy Statut.

§ 19.

Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.

§ 20.

1. Uczestnik Funduszu może ustanowić pełnomocnika do dokonywania czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu. Uczestnik może ustanowić więcej niż jednego pełnomocnika. Dla zmiany danych osobowych Uczestnika, zmiany rachunku bankowego, dodanie nowego rachunku bankowego, konwersji otwierającej rejestr w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo lub otwarcia rejestru wymagane jest pełnomocnictwo szczególne. Pełnomocnik może ustanowić dalszego pełnomocnika (substytuta) tylko, jeśli z treści pełnomocnictwa wynika taka możliwość, z zastrzeżeniem zdania następnego. Pełnomocnik osoby fizycznej nie może ustanowić dalszego pełnomocnika.

2. Uczestnik może udzielić osobie prawnej lub fizycznej pełnomocnictwa szczególnego upoważniającego do dokonywania czynności wskazanych w jego treści, w zakresie uwzględniającym możliwości techniczne rejestrowania takich pełnomocnictw przez Fundusz.

3. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie na formularzu ustalonym przez Towarzystwo, w obecności pracownika Towarzystwa lub pracownika podmiotu uprawnionego do zbywania jednostek uczestnictwa Funduszu lub z podpisem poświadczonym notarialnie. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami kraju powinno być udzielone notarialnie. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego.

4. Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne najpóźniej od następnego dnia roboczego po dniu odebrania oświadczenia w tym przedmiocie przez Fundusz, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

5. W przypadku złożenia przez Uczestnika i jego pełnomocnika lub pełnomocników sprzecznych zleceń, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki takich działań.

6. Jeżeli Uczestnik cofnął lub zmienił zakres pełnomocnictwa, a Fundusz nie został o tym fakcie niezwłocznie powiadomiony lub został powiadomiony w sposób wadliwy, wówczas Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikłe z realizacji zleceń składanych przez tę osobę.

7. Osoba lub osoby działające w imieniu osób prawnych zobowiązane są do przedstawienia dokumentów potwierdzających umocowanie.

Rejestr Uczestników Funduszu

§ 21.

Na zlecenie i w imieniu Funduszu agent transferowy prowadzi rejestr uczestników funduszu. Rejestr uczestników funduszu zawiera w szczególności:

1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu, a w szczególności:

a) nazwę (firmę), siedzibę, oznaczenie rejestru, w którym Uczestnik jest zarejestrowany, numer REGON oraz wskazanie osób upoważnionych do składania w ich imieniu oświadczeń woli,

2) liczbę jednostek uczestnictwa należących do Uczestnika,

3) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia jednostki uczestnictwa,

4) datę odkupienia, liczbę odkupionych jednostek uczestnictwa oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi za odkupione jednostki uczestnictwa,

5) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika Funduszu,

6) wskazanie rachunku bankowego Uczestnika, na który dokonywane mają być wypłaty środków z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa,

7) informację o podstawie, warunkach i terminie blokady jednostek uczestnictwa,

8) wzmiankę o zastawie ustanowionym na jednostkach uczestnictwa.

Blokada jednostek uczestnictwa

§ 22.

1. Na wniosek Uczestnika, złożony na formularzu ustalonym przez Towarzystwo, w sposób, o którym mowa w § 27, Fundusz może ustanowić blokadę jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrze polegającą na zawieszeniu na okres i na warunkach wskazanych przez Uczestnika, możliwości realizacji przez Fundusz zlecenia odkupywania lub zamiany jednostek uczestnictwa.

2. Uczestnik może w szczególności ustanowić blokadę jednostek uczestnictwa przy ustanawianiu zastawu na jednostkach uczestnictwa.

3. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia jednostek uczestnictwa przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. Zaspokojenie zastawnika nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871). W takim przypadku

Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa.

4. Ustanowienie zastawu na jednostkach uczestnictwa staje się skuteczne z chwilą dokonania, na wniosek zastawcy lub zastawnika, odpowiedniego zapisu w rejestrze uczestników funduszu, po przedstawieniu Funduszowi umowy zastawu.

5. Przed datą wymagalności wierzytelności zabezpieczonej zastawem zastawca nie może bez zgody zastawnika zgłosić Funduszowi żądania odkupienia jednostek uczestnictwa obciążonych zastawem.

6. Jeżeli wierzytelność zabezpieczona zastawem stała się wymagalna, zastawca może zgłosić Funduszowi żądanie odkupienia jednostek uczestnictwa obciążonych zastawem, jednakże wypłata na rzecz zastawcy środków pieniężnych z tytułu odkupienia przez Fundusz tych jednostek może nastąpić po przedstawieniu pokwitowania wierzyciela, stwierdzającego wygaśnięcie wierzytelności zabezpieczonej zastawem.

7. Postanowienia ust. 3-6 stosuje się odpowiednio do zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego, którego przedmiotem są jednostki uczestnictwa, jeżeli nie są sprzeczne z przepisami ustaw regulujących ustanowienie i wygaśnięcie zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego.

8. W zakresie nieuregulowanym w ust. 3-7 do zastawu na jednostkach uczestnictwa stosuje się przepisy Kodeksu cywilnego.

§ 23.

1. Za zgodą Funduszu Uczestnik, który ustanowił blokadę na jednostkach uczestnictwa w związku z zabezpieczeniem wykonania swoich zobowiązań wobec osób trzecich, może na piśmie upoważnić Fundusz do przekazania wskazanej w umowie osobie środków pieniężnych w związku z realizacją zobowiązania, pod warunkiem przedstawienia Funduszowi dokumentów potwierdzających wypełnienie warunków określonych w tej umowie. W szczególności Uczestnik może upoważnić osobę, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie, do złożenia zlecenia odkupienia przez Fundusz maksymalnej liczby jednostek uczestnictwa lub określenia kwoty, którą otrzyma w zamian za odkupione jednostki.

2. W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązania umownego Uczestnik może ustanawiając blokadę, o której mowa w ust. 1, złożyć oświadczenie, że blokada zostanie odwołana jedynie za zgodą osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie lub po upływie określonego okresu. Uczestnik jest zobowiązany

poinformować Fundusz o danych osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie wykonania zobowiązania.

3. Uczestnik może w każdym czasie odwołać blokadę lub pełnomocnictwo ustanowione w sposób określony w niniejszym paragrafie, pod warunkiem przedstawienia Funduszowi pisemnej zgody osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie z podpisem potwierdzonym przez pracownika Towarzystwa lub innej osoby upoważnionej przez Towarzystwo albo z podpisem poświadczonym notarialnie.

§ 24.

W przypadku ustanowienia przez Uczestnika blokady na jednostkach uczestnictwa lub w innych przypadkach, w których jednostki uczestnictwa stanowią zabezpieczenie wykonania zobowiązań Uczestnika Funduszu wobec osób trzecich, Towarzystwo nie pobiera dodatkowych opłat.

§ 25.

Fundusz dokona blokady rejestru albo jego odblokowania w dniu, w którym odpowiednie zlecenie zostanie dostarczone do Towarzystwa lub agenta transferowego, nie później jednak niż w terminie 5 dni wyceny od dnia złożenia zlecenia, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności złożenia zlecenia zawierającego niepełne lub nieprawdziwe dane.

Jednostki uczestnictwa

§ 26.

1. Jednostki uczestnictwa reprezentują jednakowe prawa majątkowe uczestników Funduszu, określone prawem i niniejszym Statutem.

2. Jednostka uczestnictwa nie może być zbyta przez Uczestnika na rzecz osób trzecich.

3. Fundusz może dokonać podziału jednostek uczestnictwa. Podział jednostki uczestnictwa dokonywany jest na równe części tak, aby ich całkowita wartość odpowiadała wartości jednostki uczestnictwa przed podziałem. Zamiar dokonania podziału jednostek uczestnictwa ogłaszany jest w sposób, o którym mowa w § 44 ust. 1, oraz w dzienniku, o którym mowa w § 44 ust. 1, na 14 dni przed terminem podziału jednostek.

4. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.

Otwarcie rejestru, zasady nabywania i odkupywania jednostek uczestnictwa

§ 27. 1. Przystąpienie do Funduszu następuje na podstawie oświadczenia woli Uczestnika, złożonego w formie zlecenia, na formularzu ustalonym przez Towarzystwo, oraz poprzez zapisanie w rejestrze uczestników funduszu nabytych przez Uczestnika jednostek uczestnictwa lub ich ułamkowych części. Zlecenie takie może być złożone za pośrednictwem Towarzystwa, podmiotów prowadzących działalność maklerską i innych podmiotów uprawnionych do zbywania jednostek uczestnictwa, zwanych dalej punktami sprzedaży jednostek uczestnictwa, a także za pośrednictwem telefonu i systemów komputerowych. Oświadczenia woli Uczestników mogą być składane za pośrednictwem osób fizycznych pozostających z Towarzystwem lub punktem sprzedaży jednostek uczestnictwa w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, przy czym osobom fizycznym nie wolno przyjmować wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa lub otrzymywać i przekazywać wypłat z tytułu ich odkupienia.

2. W przypadku pierwszego oraz kolejnych nabyć jednostek uczestnictwa środki pieniężne mogą zostać przekazane na rachunek Funduszu jedynie z rachunku bankowego posiadanego przez Uczestnika z zastrzeżeniem, że nie dotyczy to wpłat w związku z uiszczaniem premii finansowej na rzecz Uczestnika, o której mowa w § 41.

3. W celu potwierdzenia tożsamości Uczestnika lub jego przedstawicieli Fundusz może zażądać przesłania kopii dokumentów potwierdzających tożsamość lub prawdziwość danych podanych w związku z otwarciem rejestru lub w trakcie uczestnictwa w Funduszu.

4. Osoba, o której mowa w ust. 1, ponosi odpowiedzialność za podanie swoich danych zgodnych ze stanem faktycznym.

5. Zlecenie nabycia od Funduszu jednostek uczestnictwa składa się poprzez bezpośrednie przekazanie środków pieniężnych na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy, w formie przelewu.

6. W przypadku, gdy na danym rejestrze brak jest środków pieniężnych (puste rejestry) przez okres dłuższy niż 6 miesięcy, Fundusz jest uprawniony do zamknięcia takiego rejestru. O fakcie zamknięcia pustego rejestru Fundusz poinformuje uczestnika.

§ 28.

1. Warunkiem składania przez Uczestnika Funduszu zleceń drogą telefoniczną, oraz za pośrednictwem systemu komputerowego, w tym Internetu, jest złożenie przez niego pisemnego oświadczenia o zapoznaniu się z warunkami składania zleceń drogą telefoniczną, oraz za pośrednictwem systemów komputerowych, zwanych dalej „warunkami" i przyjęciu tych warunków oraz o udzieleniu pełnomocnictwa Towarzystwu lub podmiotowi przez nie wskazanemu do wystawiania pisemnych zleceń na podstawie

złożonych przez Uczestnika dyspozycji. W granicach dozwolonych przez prawo i w związku z podpisaną umową z Funduszem oświadczenia woli Uczestników Funduszu składane w związku z uczestnictwem w Funduszu mogą być wyrażone za pomocą elektronicznych nośników informacji i przy użyciu podpisu elektronicznego, a związane z tymi oświadczeniami dokumenty mogą być sporządzone na elektronicznych nośnikach informacji. Czynność dokonana w powyższej formie spełnia wymagania formy pisemnej. Zlecenie złożone drogą telefoniczną, oraz za pośrednictwem systemu komputerowego jest nagrywane, utrwalane, zabezpieczane i przechowywane w celach dowodowych przez okres pięciu lat.

2. Warunki określają w szczególności rodzaje zleceń, jakie mogą być składane za pośrednictwem telefonu i systemów komputerowych, sposób identyfikacji Uczestnika oraz wymagane minimalne warunki techniczne umożliwiające składanie zleceń za pośrednictwem telefonu i systemów komputerowych.

3. Warunki nie mogą zmieniać praw Uczestników i ograniczać obowiązków, a także odpowiedzialności Funduszu wynikających z przepisów prawa i niniejszego Statutu.

4. W przypadku, gdy dyspozycje, o których mowa w ust. 1, zawierają wszystkie elementy identyfikujące Uczestnika określone w warunkach, lecz zostały złożone przez nieupoważnioną przez Uczestnika osobę trzecią, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za realizację takiego zlecenia.

5. Fundusz może odmówić przyjęcia zlecenia w sytuacji awarii urządzeń technicznych lub sprzętu nagrywającego lub z powodu innych przyczyn technicznych. W takim przypadku Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za ewentualną szkodę powstałą po stronie Uczestnika Funduszu.

6. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody spowodowane przyczynami niezależnymi od Funduszu, a zwłaszcza za szkody:

1) będące wynikiem wadliwego działania lub nie działania środków łączności wykorzystywanych przez Uczestnika, jak również awarią sieci telekomunikacyjnej lub przerwaniem transmisji,

2) spowodowane nienależytą jakością transmisji zawierającej dyspozycję, na podstawie której ma być wystawiane zlecenie,

3) spowodowane realizacją zlecenia, które zostało zmodyfikowane w czasie transmisji.

§ 29.

1. Jednostki uczestnictwa są zbywane po cenie wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa z dnia wyceny, w

którym nastąpiło zbycie, przez liczbę jednostek uczestnictwa ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny, w którym nastąpiło zbycie.

2. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej przy zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa.

§ 30.

1. Osobom, które dokonały wpłaty na jednostki uczestnictwa, Fundusz jest obowiązany zbyć liczbę jednostek uczestnictwa ustaloną zgodnie z § 29. Zbycie jednostek uczestnictwa następuje w chwili wpisania do rejestru uczestników funduszu liczby zbytych jednostek uczestnictwa. Zbycie jednostek uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni, po dokonaniu wpłaty na te jednostki, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Fundusz bez ograniczeń zbywa jednostki uczestnictwa, z zastrzeżeniem ust. 3 i 4, w każdym dniu wyceny.

2. Z zastrzeżeniem ust. 4, nabycie przez Uczestnika jednostek uczestnictwa następuje w dniu wyceny, w którym agent transferowy otrzymał informację o wpłynięciu środków na nabycie jednostek na rachunek Funduszu lub Towarzystwo przekazało agentowi transferowemu informację, że wpłynięcie środków jest w danym dniu wyceny zapewnione na podstawie pisemnej informacji otrzymanej od punktu sprzedaży jednostek uczestnictwa o złożeniu przez Uczestnika polecenia przelewu środków w sposób i terminie umożliwiającym zaksięgowanie tych środków tego samego dnia na rachunku bankowym Funduszu, pod warunkiem, że jedna z tych informacji została otrzymana w tym dniu wyceny do godziny 14.00.

3. W przypadku, gdy informacja o wpłynięciu środków na nabycie jednostek na rachunek Funduszu została otrzymana po godzinie 14.00 lub gdy Towarzystwo nie przekazało agentowi transferowemu informacji, o której mowa w ust. 2, z uwagi na to, iż na podstawie posiadanych przez Towarzystwo informacji nie jest zapewnione wpłynięcie środków do tej godziny, nabycie jednostek uczestnictwa przez Uczestnika następuje w następnym dniu wyceny po dniu otrzymania informacji o wpłynięciu środków na rachunek Funduszu. Nabycie jednostek uczestnictwa następuje po cenie jednostki uczestnictwa z dnia nabycia.

4. Jeżeli łączna wartość środków pieniężnych wpłaconych przez Uczestników, o których mowa w ust. 2, wyniosła powyżej 20% wartości aktywów netto Funduszu z poprzedniego dnia wyceny, a została zaksięgowana na rachunku Funduszu po godzinie 11.30 danego dnia wyceny, a przed godziną 14.00, wówczas Fundusz, w przypadku

dużego ryzyka wystąpienia nadzwyczajnej sytuacji rynkowej, a w szczególności gwałtownego obniżenia stóp procentowych na rynku międzybankowym, działając w najlepiej pojętym interesie Uczestników Funduszu zastrzega sobie prawo zbycia jednostek uczestnictwa Uczestnikom, których wpłaty zaksięgowano po godzinie 11.30, następnego dnia wyceny.

5. Czynność dokonania wpisu do rejestru uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę może zostać spełniona następnego dnia roboczego po dniu nabycia jednostek uczestnictwa.

§ 31. -

1. Fundusz bez ograniczeń odkupuje jednostki uczestnictwa, z zastrzeżeniem § 33, w każdym dniu wyceny. Fundusz odkupuje od Uczestników jednostki uczestnictwa na podstawie złożonego przez Uczestnika oświadczenia woli w formie zlecenia na formularzu ustalonym przez Towarzystwo. Zlecenie może być złożone w punkcie sprzedaży jednostek uczestnictwa bezposrednio na formularzu, za pośrednictwem telefonu lub systemów komputerowych.

2. Składając zlecenie Uczestnik powinien określić:

1) liczbę jednostek uczestnictwa podlegających odkupieniu lub

2) kwotę brutto, jaką chce otrzymać w zamian za odkupione jednostki uczestnictwa.

§ 32.

1. Minimalna wartość zlecenia odkupienia wynosi 25.000 złotych.

2. Zarząd Towarzystwa może zmniejszyć minimalną wartość zlecenia odkupienia jednostek, o której mowa w ust. 1, jednakże nie mniejszą niż 10.000 złotych, powiadamiając o tym Uczestników w sposób, o którym mowa w § 44 ust. 1.

§ 33.

Jeżeli w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz jednostek uczestnictwa oraz jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości aktywów Funduszu, Fundusz może zawiesić odkupywanie jednostek uczestnictwa na dwa tygodnie. W przypadku zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa: -

1) zlecenia, które zostały objęte zawieszeniem będą realizowane po cenie z tego dnia wyceny, w którym Fundusz wznowi realizację zawieszonych zleceń,

2) Uczestnik, którego zlecenie zostało objęte zawieszeniem ma prawo odwołać (anulować) to zlecenie odkupienia.

Decyzja dotycząca zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa powinna zostać podjęta na koniec dnia wyceny w trybie i terminie pozwalającym Funduszowi precyzyjnie określić wartość aktywów Funduszu. Decyzja taka staje się skuteczna w następnym dniu wyceny. Fundusz niezwłocznie dokona ogłoszenia o zawieszeniu odkupywania jednostek uczestnictwa w trybie określonym w § 44 ust. 1 Statutu, z zastrzeżeniem, iż w przypadku liczby Uczestników nieprzekraczającej 300 osób Fundusz może odstąpić od powyższego trybu poprzez indywidualne powiadomienie drogą pocztową o zawieszeniu realizacji zleceń odkupienia, chyba że Uczestnik składając oświadczenie woli, o którym mowa w § 27 ust. 1, wyrazi zgodę na przesłanie takich informacji za pośrednictwem faksu lub Internetu.

§ 34.

1. Odkupienie jednostek uczestnictwa następuje w chwili wpisania do rejestru uczestników funduszu liczby odkupionych jednostek uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych jednostek uczestnictwa. Wpis do rejestru uczestników funduszu następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni, po złożeniu zlecenia odkupienia jednostek, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Jednostki uczestnictwa są odkupywane po cenie, wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Funduszu przez liczbę jednostek uczestnictwa ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu z dnia wyceny, o którym mowa w § 42, na podstawie której następuje wpis do rejestru uczestników funduszu.

2. Z zastrzeżeniem ust. 3 i 4 wpis do rejestru następuje w dniu wyceny, w którym agent transferowy otrzymał żądanie odkupienia pod warunkiem, że otrzymał je w tym dniu:

1) do godziny 10.00, wówczas odkupieniu podlegają wszystkie jednostki uczestnictwa określone w zleceniu Uczestnika,

2) do godziny 14.00, wówczas odkupieniu podlegają wszystkie jednostki uczestnictwa określone w zleceniu lub zleceniach złożonych przez Uczestników, pod warunkiem że łączna wartość jednostek uczestnictwa podlegająca odkupieniu nie będzie wyższa niż 10% wartości aktywów netto Funduszu z poprzedniego dnia wyceny.

3. Jeżeli nie zostanie spełniony warunek, o którym mowa w ust. 2 pkt 2, odkupienie przez Fundusz jednostek uczestnictwa następuje w najbliższym dniu wyceny.

4. Czynność dokonania wpisu do rejestru uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa odkupionych przez Fundusz może zostać spełniona następnego dnia roboczego po dniu odkupienia jednostek uczestnictwa.

5. Fundusz, działając w najlepiej pojętym interesie Uczestników Funduszu oraz mając na uwadze ryzyko braku możliwości korzystnego zbycia aktywów celem realizacji zobowiązań wobec Uczestników w związku ze złożonymi zleceniami odkupień jednostek o wartości wyższej niż 10% wartości aktywów netto Funduszu z poprzedniego dnia wyceny, zastrzega sobie prawo odkupienia jednostek uczestnictwa od tych Uczestników następnego dnia wyceny.

§ 35.

Fundusz niezwłocznie dokonuje wypłaty kwoty, o której mowa w § 34, przez złożenie polecenia przelewu na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w rejestrze lub wskazany w zleceniu odkupienia. Fundusz dołoży należytej staranności, aby wypłata kwoty, o której mowa w zdaniu poprzednim mastąpiła nie później niż w następnym dniu wyceny po czynności dokonania wpisu do rejestru liczby odkupionych jednostek.

§ 36.

Uczestnik Funduszu, który zawarł z Funduszem umowę o zaliczkowej wypłacie środków pieniężnych, składając zlecenie odkupienia może złożyć wniosek o wypłatę zaliczki środków pieniężnych należnych Uczestnikowi w związku z dokonaniem przez Fundusz odkupienia jednostek uczestnictwa. Fundusz wypłaci Uczestnikowi na warunkach określonych w umowie, jeżeli:

1) w zleceniu odkupienia Uczestnik określił kwotowo wysokość wypłaty zaliczkowej,

2) zlecenie odkupienia dotyczy kwoty nie większej niż 98% wartości jednostek uczestnictwa zapisanych na rejestrze Uczestnika poprzedniego dnia wyceny,

3) łączna kwota środków pieniężnych należna Uczestnikom Funduszu z tytułu odkupywanych w danym dniu wyceny jednostek uczestnictwa nie jest wyższa niż 10% wartości aktywów netto Funduszu ustalonej w oparciu o wycenę wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny. W przypadku przekroczenia określonej powyżej 10% wartości aktywów netto Funduszu wypłata zaliczkowa może nie zostać zrealizowana, chyba że Fundusz, na podstawie wniosku Uczestnika, wyrazi zgodę na jej zredukowanie w stopniu pozwalającym na dokonanie wypłaty.

§ 37.

Zlecenie transferu, na podstawie którego następuje przeniesienie jednostek uczestnictwa pomiędzy podstawowym rejestrem Uczestnika i subrejestrami lub różnymi subrejestrami

tego samego Uczestnika zostaje zrealizowane w dniu wyceny, w którym agent transferowy otrzyma dyspozycję lub zlecenie, nie później jednak niż w terminie 7 dni od dnia złożenia zlecenia transferu.

§ 38.

1. Z zastrzeżeniem treści ust. 2, wszelkie zobowiązania pieniężne w związku z nabywaniem i odkupywaniem jednostek uczestnictwa są wyrażane i regulowane w walucie polskiej.

2. Zobowiązania pieniężne, o których mowa w ust. 1, w stosunkach z osobami zagranicznymi są wyrażane i realizowane zgodnie z prawem dewizowym.

§ 39.

Fundusz nie odpowiada za szkody wynikłe wskutek błędnego oświadczenia woli osoby składającej zlecenie związane z uczestnictwem w Funduszu, w tym także dotyczące podania przez Uczestnika niewłaściwych lub niepełnych danych uniemożliwiających terminowe wypłacenie środków pieniężnych.

Zarządzanie Funduszem, rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz.

§ 40.

1. Towarzystwo zarządza Funduszem w interesie Uczestników Funduszu. -

2. Towarzystwo otrzymuje ze środków Funduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go w stosunkach z osobami trzecimi. Łączne roczne wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu zarządzania Funduszem nie może być większe niż 1,0%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu w danym roku. Wynagrodzenie obliczane jest każdego dnia wyceny od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca. Towarzystwo informuje Uczestników o wysokości pobieranego wynagrodzenia, w sposób określony w § 44 ust. 2.

3. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 2, Fundusz pokrywa następujące koszty w związku z prowadzoną działalnością:

1) wynagrodzenie Depozytariusza określone w umowach zawartych przez Fundusz,

2) prowizje maklerskie i inne związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych oraz praw majątkowych, opłaty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, prowizje i opłaty bankowe oraz inne ewentualne koszty przekazania

Uczestnikowi środków pieniężnych, a także koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz,

3) podatki i opłaty, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa.

4. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 2, Fundusz pokrywa również następujące koszty:

1) koszty likwidacji Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów netto Funduszu z dnia rozpoczęcia likwidacji, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Funduszu,

2) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Funduszu w związku z koniecznością ochrony praw Uczestników, przy czym łączna wysokość kosztów takiego doradztwa w roku kalendarzowym nie może przekroczyć 0,1% średniej rocznej wartości aktywów netto Funduszu w roku kalendarzowym.

5. Towarzystwo pokrywa wszystkie koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 3 lub 4.

6. Towarzystwo nie jest uprawnione do otrzymywania wynagrodzenia za zarządzanie tą częścią aktywów, która jest ulokowana w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych, którymi zarządza.

7. Koszty, o których mowa w ust. 3 lub 4 są ponoszone w wysokości określonej w umowach zawartych przez Fundusz lub właściwe przepisy oraz decyzje wydane na ich podstawie. Koszty te będą ponoszone w terminach określonych w odpowiednich umowach, decyzjach administracyjnych i właściwych przepisach.

8. W okresach akcji promocyjnych Towarzystwo może pobierać niższe wynagrodzenie niż maksymalna wysokość określona w ust. 2, o czym niezwłocznie powiadomi Uczestników w sposób, o którym mowa w § 44 ust. 1.

Premia finansowa

§ 41.

1. Jeżeli Uczestnik Funduszu zamierza w dłuższym okresie inwestować znaczne środki w jednostki uczestnictwa Funduszu, może zawrzeć z Funduszem odrębną umowę o premii finansowej na rzecz Uczestnika, w której zostaną określone w szczególności zasady i terminy uiszczania na rzecz Uczestnika Funduszu premii finansowej.

2. Uprawnionym do otrzymania premii finansowej od Funduszu będzie Uczestnik Funduszu, który zawarł umowę, o której mowa w ust. 1, i w okresie rozliczeniowym wynoszącym miesiąc

kalendarzowy będzie posiadać taką liczbę jednostek uczestnictwa kategorii A zapisanych na jego rejestrach w Funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, że średnia wartość aktywów netto przypadających na posiadane przez niego jednostki uczestnictwa w okresie rozliczeniowym była równa lub większa niż 500.000 złotych.

3. Premia finansowa na rzecz Uczestnika będzie pochodziła ze środków stanowiących rezerwę na wynagrodzenie Towarzystwa o którym mowa w § 40 ust. 2 i będzie uiszczana:

a) przez Fundusz, przed terminem wypłaty tego wynagrodzenia Towarzystwu. W takim przypadku wynagrodzenie wypłacane Towarzystwu będzie pomniejszane o kwotę stanowiącą równowartość premii finansowych uiszczanych na rzecz Uczestników Funduszu, albo

b) przez Towarzystwo ze środków otrzymanych od Funduszu.

Szczegółowe zasady obliczania wysokości premii finansowej określa umowa, o której mowa w ust. 1.

4. Uiszczenie premii finansowej na rzecz Uczestnika Funduszu będzie dokonywane poprzez nabycie na rzecz uprawnionego Uczestnika Funduszu jednostek uczestnictwa za kwotę należnej mu premii finansowej, w najbliższym dniu wyceny po dniu uiszczenia premii finansowej, bądź przez wypłatę kwoty premii finansowej na rachunek bankowy wskazany przez Uczestnika w umowie, o której mowa w ust. 1. **§ 42.**

Wycena aktywów Funduszu oraz ustalenie wartości aktywów netto Funduszu i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa dokonywana jest w dniach wyceny, przypadających na wszystkie dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

§ 43. 1. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu pomniejszonych o wartość zobowiązań Funduszu w dniu wyceny.

2. Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa jest równa wartości aktywów netto Funduszu, w dniu wyceny, podzielonej przez całkowitą liczbę jednostek uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.

3. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu opisane w prospekcie informacyjnym są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Szczegółowy sposób udostępniania informacji o Funduszu

§ 44.

1. Z zastrzeżeniem zdania drugiego niniejszego ustępu Fundusz zamieszcza na stronie internetowej www.leggmason.pl informacje i ogłoszenia wymagane prawem i postanowieniami Statutu Funduszu, w szczególności:

1) prospekt informacyjny i skrót prospektu informacyjnego,

2) Statut Funduszu oraz jego zmiany,

3) półroczne sprawozdania finansowe Funduszu,

4) informację o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu oraz o likwidacji Funduszu,

5) o każdym przypadku zmniejszenia wartości aktywów netto Funduszu poniżej 2.500.000 złotych, podając przyczyny zmniejszenia określonej powyżej wartości aktywów netto Funduszu oraz rodzaj działań, jakie Fundusz podejmie w celu zwiększenia wartości tych aktywów.

O zamiarze połączenia Funduszu z innymi funduszami inwestycyjnymi otwartymi, a także w innych przypadkach, w których przepisy prawa wymagają zamieszczenia ogłoszenia w dziennikach, Fundusz ogłasza w jednym z następujących dzienników: „Parkiet", „Rzeczpospolita" lub „Gazeta Wyborcza". Poprzez ogłoszenie w prospekcie informacyjnym i skrócie prospektu informacyjnego Fundusz poinformuje Uczestników o wyborze dziennika, w którym będą zamieszczane ogłoszenia. Fundusz dokona niezwłocznej aktualizacji prospektu informacyjnego i skrótu prospektu informacyjnego w przypadku zmiany dziennika.

2. Informacje o wartości aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa oraz cenie zbycia i odkupienia jednostki uczestnictwa, a także indeksie, o którym mowa w § 7 są przez Fundusz udostępniane za pośrednictwem Internetu niezwłocznie po ich ustaleniu.

3. Przy zbywaniu jednostek uczestnictwa Fundusz udostępnia roczne i półroczne sprawozdania finansowe oraz prospekt informacyjny Funduszu. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe, a także prospekt informacyjny Funduszu są dostępne w miejscach zbywania jednostek uczestnictwa wskazanych w prospekcie lub skrócie tego prospektu. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi na jego żądanie bezpłatnie, roczne i półroczne sprawozdania finansowe oraz prospekt informacyjny Funduszu.

4. Na żądanie Uczestnika Towarzystwo udziela dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych Funduszu, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Funduszu, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Funduszu.

5. Roczne sprawozdania finansowe Funduszu będą ogłaszane w Monitorze Polskim B.

§ 45.

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 4, Fundusz doręcza Uczestnikom niezwłocznie potwierdzenie realizacji wszystkich zleceń, a także na koniec każdego roku kalendarzowego wyciągi ze stanem rejestru . Dokumenty, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, mogą mieć formę wydruku komputerowego i dla swojej ważności nie wymagają pieczęci Towarzystwa lub podpisu osoby sporządzającej taki dokument.

2. Z zastrzeżeniem ust. 1, niezwłocznie po dokonaniu zbycia jednostek uczestnictwa, Fundusz doręcza Uczestnikowi potwierdzenie zawierające między innymi:

1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,

2) nazwę Funduszu,

3) datę zbycia Uczestnikowi jednostek uczestnictwa,

4) liczbę, kategorię zbytych jednostek uczestnictwa i ich wartość,

5) liczbę jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po zbyciu przez Fundusz jednostek uczestnictwa.

3. Z zastrzeżeniem ust. 1, niezwłocznie po dokonaniu odkupienia jednostek uczestnictwa, Fundusz doręcza Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zawierające między innymi:

1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,

2) nazwę Funduszu,

3) datę odkupienia od Uczestnika jednostek uczestnictwa,

4) liczbę, kategorię odkupionych jednostek uczestnictwa i ich wartość,

5) kwotę pobranego podatku dochodowego, jeżeli taki podatek został pobrany,

6) liczbę jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po odkupieniu jednostek uczestnictwa.

4. Potwierdzenie transakcji jest przesyłane pocztą lub faksem na adres wskazany przez Uczestnika Funduszu. W interesie Uczestnika Funduszu leży niezwłoczne zgłoszenie Funduszowi wszelkich nieprawidłowości stwierdzonych w potwierdzeniu transakcji.

Przepisy końcowe

§ 46.

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, z zastrzeżeniem ust. 2, jeżeli:

1) zostanie cofnięta decyzja Komisji Papierów Wartościowych i Giełd zezwalająca na działalność Towarzystwa lub zezwolenie na działalność Towarzystwa wygasło, a zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo w terminie określonym w art. 48 ust. 2 ustawy o funduszach inwestycyjnych,

2) Depozytariusz zaprzestanie wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru,

3) wartość aktywów netto Funduszu spadnie poniżej 20.000.000 złotych.

2. Fundusz nie ulega rozwiązaniu, jeżeli na wniosek Towarzystwa złożony w terminie 7 dni od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 1 pkt 3), Komisja Nadzoru Finansowego udzieli zgody na połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym w trybie i na warunkach określonych w przepisach działu VIII ustawy o funduszach inwestycyjnych.

3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać jednostek uczestnictwa, a także odkupywać jednostek uczestnictwa.

4. W przypadku złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 2, otwarcie likwidacji Funduszu następuje z dniem, w którym decyzja Komisji Nadzoru Finansowego o odmowie zgody na połączenie funduszy inwestycyjnych stała się ostateczna.

5. Likwidacja Funduszu nastąpi poprzez zbycie jego aktywów, ściągnięcie należności Funduszu, zaspokojenie jego wierzycieli i umorzenie jednostek uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich jednostek uczestnictwa.

6. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, zostaną przekazane przez likwidatora do depozytu sądowego.

§ 47.

Zmiany Statutu zostaną ogłoszone na stronie internetowej, o której mowa w § 44 ust. 1.

4.

Statut Legg Mason Pieniężny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Przepisy ogólne

§ 1.

1. Legg Mason Pieniężny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, zwany dalej „Funduszem", działa na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546, z późn. zm) zwanej dalej „Ustawą" lub „ustawą o funduszach inwestycyjnych", zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz niniejszego Statutu.

2. Fundusz może używać skróconej nazwy w brzmieniu „LM Pieniężny FIO" oraz odpowiednika tej nazwy w językach obcych.

3. O ile niniejszy Statut nie stanowi inaczej, terminy w nim niezdefiniowane mają znaczenie nadane im przez Ustawę.

§ 2.

1. Organem Funduszu jest Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa, zwana dalej „Towarzystwem", wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000002717.

2. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia jednostek uczestnictwa, w określone w Ustawie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe.

3. Fundusz prowadzi działalność, o której mowa w ust. 2, ze szczególnym uwzględnieniem interesu uczestników Funduszu, zwanych dalej „Uczestnikami", przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych w Ustawie.

Organy Funduszu i sposób jego reprezentacji, zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu

§ 3.

1. Organem Funduszu jest Towarzystwo, które zarządza Funduszem oraz reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi w sposób określony w ustawie o funduszach inwestycyjnych i statucie Towarzystwa.

2. 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. Zarząd Towarzystwa może ustanawiać pełnomocników do dokonywania określonych czynności albo określonego rodzaju czynności.

3. Towarzystwo zawarło ze spółką Western Asset Management Company Limited z siedzibą w Londynie i adresem: 10 Exchange Square, Primrose Street, Londyn EC2A 2EN, Wielka Brytania, umowę o zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu, na mocy której Towarzystwo zleciło spółce Western Asset Management Company Limited zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu. Zawarcie przez Towarzystwo umowy, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, nie zwalnia Towarzystwa z odpowiedzialności 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 odpowiedzialności nie ponosi.

4. Za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem umowy, o której mowa w ust. 3, Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników solidarnie ze spółką Western Asset Management Company Limited, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które Western Asset Management Company Limited nie ponosi odpowiedzialności.

5. Koszty zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu przez spółkę Western Asset Management Company Limited pokrywa Towarzystwo.

Wpłaty do Funduszu

§ 4.

1. Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna na zasadzie wyłączności dokonał zapisu na jednostki uczestnictwa Funduszu i wpłaty w wysokości 4.000.000 złotych w terminie 14 dni od doręczenia zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, a przed złożeniem wniosku do sądu rejestrowego o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

2. Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, a przed rozpoczęciem zbywania jednostek uczestnictwa, Fundusz wydał Bankowi Handlowemu w Warszawie Spółka Akcyjna taką liczbę jednostek uczestnictwa, o wartości 100 złotych każda, jaka przypada na dokonaną wpłatę, powiększoną o należne odsetki do dnia wydania jednostek.

Czas trwania Funduszu

§ 5.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Depozytariusz

§ 6.

Funkcję depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu pełni ING Bank Śląski Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach i adresem: ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice, zwany dalej „Depozytariuszem".

Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Funduszu

§ 7.

1. Celem Funduszu jest ochrona realnej wartości aktywów i osiąganie przychodów z lokat netto Funduszu.

2. *Wykreślono.*

3. Podstawowym kryterium doboru lokat do portfela inwestycyjnego jest dążenie do realizacji celu inwestycyjnego. Przy dokonywaniu lokat Fundusz kieruje się następującymi zasadami:

1) uzyskanie możliwie jak najwyższej stopy zwrotu z aktywów,

2) ograniczanie ryzyka niewypłacalności emitenta,

3) ograniczanie ryzyka rynkowego zmienności ceny papieru wartościowego,

4) ograniczanie ryzyka utraty wartości papieru wartościowego,

5) ograniczanie ryzyka stopy procentowej papieru wartościowego,

6) ograniczanie ryzyka braku płynności papieru wartościowego,

7) ograniczanie ryzyka kursowego walut.

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

§ 8.

1. Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w niniejszym paragrafie Fundusz lokuje do 100% wartości swych aktywów w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych. Fundusz nie lokuje swoich aktywów w akcje bądź inne instrumenty o charakterze udziałowym. Fundusz

może lokować swoje aktywa w obligacje zamienne na akcje. W przypadku zamiany obligacji na akcje Fundusz podejmie działania mające na celu niezwłoczne zbycie akcji nabytych przez Fundusz w wyniku takiej zamiany przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Funduszu oraz ochrony interesów Uczestników Funduszu.

2. Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 4 i § 8a może lokować swe aktywa wyłącznie w:

1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych lub w następujących państwach należących do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD): Stany Zjednoczone Ameryki, Kanada, Australia, Japonia, Republika Korei,

2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu publicznego nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

3) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych, a także - na podstawie zgody Komisji Papierów Wartościowych i Giełd - w bankach zagranicznych w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych pod warunkiem, że bank zagraniczny podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych,

4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub

b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1, lub

d) emitowane przez inne podmioty, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a-c oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:

− emitent bądź gwarant emisji lub podmiot posiadający akcje lub udziały reprezentujące co najmniej 75% kapitału emitenta, posiada rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Fitch, Standard&Poor's,

− jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,

− publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego, dotyczące rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,

− należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,

− zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecie, albo finansowaniem mechanizmów przekształcenia długów w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowej linii kredytowej

5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4.

3. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku. Fundusz powiadomi Uczestników o uzyskaniu zgody w sposób określony w § 36 ust. 1.

4. Fundusz może nabywać:

1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych;

3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,

b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,

c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w niniejszym rozdziale,

d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych

− pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

§ 8a.

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, z zachowaniem zasad określonych w niniejszym paragrafie oraz pod warunkiem, że:

1) przedmiotem umowy będą wyłącznie instrumenty pochodne określone w ust. 3,

2) bazę dla instrumentów, o których mowa w ust. 3, stanowić będą:

a) indeksy giełdowe powiązane z ryzykiem stopy procentowej lub kursu walutowego,

b) dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,

c) kursy walut - w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,

d) stopy procentowe - w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu,

3) Fundusz działa zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 26 sierpnia 2004 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. Nr 197, poz. 2021),

4) umowy będą zawierane na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, lub z instytucjami finansowymi o ratingu na poziomie inwestycyjnym nadanym przez jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Fitch, Standard&Poor's,

5) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości,

b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu,

6) uwzględniając cel inwestycyjny Funduszu oraz cel umowy, o którym mowa w pkt 5, instrumenty pochodne będą wykorzystywane przez Fundusz w następujących celach:

a) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny Funduszu istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych - w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,

b) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny Funduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje - w celu ograniczenia tego ryzyka,

c) jeśli koszt nabycia i utrzymania instrumentu pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego,

d) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny Funduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji będącej w posiadaniu Funduszu, w szczególności w związku z ryzykiem stopy procentowej.

7) Fundusz utrzymuje część aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.

2. Z zastrzeżeniem ust. 1 pkt 2 i 6 Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem że:

1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,

2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,

3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.

3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, stosując kryteria wskazane w ust. 4 oraz przy zachowaniu warunków określonych w szczególności w rozporządzeniu, o którym mowa w ust. 1 pkt 3:

1) walutowe transakcje terminowe,

2) transakcje sprzedaży i odkupu opcji walutowych,

3) transakcje terminowe na stopę procentową (FRA),

4) transakcje sprzedaży i kupna opcji na stopy procentowe,

5) transakcje zamiany stóp procentowych (IRS),

6) walutowe transakcje zamiany stóp procentowych (CIRS).

4. Fundusz kieruje się następującymi kryteriami przy wyborze instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych:

1) dla walutowych transakcji terminowych:

a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,

b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,

c) ograniczenie ryzyka kursowego,

d) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,

2) dla transakcji sprzedaży i odkupu opcji walutowych:

a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,

b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,

c) ograniczenie ryzyka kursowego,

d) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,

3) dla transakcji terminowych na stopę procentową (FRA):

a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,

b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,

c) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,

4) dla transakcji sprzedaży i kupna opcji na stopy procentowe:

a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,

b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,

c) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,

5) dla transakcji zamiany stóp procentowych (IRS):

a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,

b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,

c) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,

6) dla walutowych transakcji zamiany stóp procentowych (CIRS):

a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,

b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,

c) ograniczenie ryzyka kursowego,

d) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu.

§ 8b.

1. Fundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne:

1) łączna wartość lokat określonych w § 8 ust. 2 pkt 5 nie może przewyższyć 10% wartości aktywów Funduszu,

2) z zastrzeżeniem postanowień punktów 5-9, ust. 3 i § 8c Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, przy czym limit ten jest zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów, nie przekroczy 40% wartości aktywów Funduszu,

3) Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich aktywów w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej,

4) łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% wartości aktywów Funduszu,

5) Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny oraz w papiery wartościowe emitowane przez państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, pod warunkiem, że emitent (państwo członkowskie, jednostka samorządu terytorialnego, jednostka samorządu terytorialnego państwa członkowskiego) posiada odpowiedni rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody’s, Fitch, Standard&Poor’s,

6) Fundusz może lokować do 35% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane przez państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,

7) Fundusz może lokować więcej niż 35 % wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt 5,

8) Fundusz może lokować do 35% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt 6, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty

pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości aktywów Funduszu,

9) jeżeli lokaty Funduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, o których mowa w pkt 5 i 7, nie spełniają warunków określonych odpowiednio w punktach 6 i 8, Fundusz dokonuje lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji jednego emitenta, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości aktywów Funduszu,

10) Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w § 8 ust. 4,

11) łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, o których mowa w § 8 ust. 4 nie może przewyższać 30% wartości aktywów Funduszu, zaś łączna wartość lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, o których mowa w § 8 ust. 4, nie może przekroczyć 30% wartości aktywów Funduszu.

2. Postanowień ustępu 1 punktów 2 i 3 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.

3. Fundusz nie może lokować więcej niż 25% wartości aktywów Funduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz. U. z 2003 r. Nr 99, poz. 919), z tym, że:

1) Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80 % wartości aktywów Funduszu,

2) Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35 % wartości aktywów Funduszu,

3) Lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitu, o którym mowa w ust. 1 pkt 2.

§ 8c.

Fundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat i innych ograniczeń inwestycyjnych w odniesieniu do podmiotów należących do grupy kapitałowej:

1) Podmioty należące do grupy kapitałowej, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot,

2) Fundusz może lokować do 20 % wartości aktywów łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1,

3) w przypadku, o którym mowa w pkt 2, Fundusz nie może lokować więcej niż 10 % wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1,

4) Łączna wartość lokat Funduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5 % wartości aktywów Funduszu, nie więcej jednak niż 10 %, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40 % wartości aktywów Funduszu.

§ 8d.

1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu wyłącznie w trybie określonym w art. 89 ust. 1a prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, pod warunkiem, że:

1) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych lub papierach wartościowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie,

2) wartość zabezpieczenia będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym dniu wyceny aktywów Funduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych,

3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 6 miesięcy.

2. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości aktywów netto Funduszu.

3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu nie może przekroczyć limitu, o którym mowa w § 8b ust. 1 pkt 2 i 5-9, § 8b ust. 3 oraz § 8c pkt 2 i 3.

4. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są dłużne papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo. Fundusz niezwłocznie zawiadomi Komisję Papierów Wartościowych i Giełd o istotnych warunkach zawartej umowy.

§ 8e.

1. Fundusz nie może:

1) nabyć papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów,

2) nabyć więcej niż 10% wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu,

3) nabyć więcej niż 25% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarzającej je na żądanie Uczestnika,

4) nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot,

5) nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot.

2. Limitów, o których mowa w ust. 1 pkt 3-5, Fundusz może nie stosować w chwili nabycia papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub tytułów uczestnictwa, jeżeli nie można ustalić wartości brutto papierów dłużnych lub instrumentów rynku pieniężnego albo wartości netto papierów wartościowych w emisji.

3. W przypadku, gdy papiery wartościowe nabyte przez fundusze inwestycyjne otwarte zarządzane przez Towarzystwo dawałyby więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w organach emitenta, Fundusz wraz z tymi funduszami inwestycyjnymi otwartymi może wykonywać prawo głosu z papierów wartościowych dających łącznie 10% ogólnej liczby głosów.

§ 9.

1. Czynności prawne dokonane z naruszeniem ograniczeń określonych w § 8 ust. 2 pkt 5 w zw. z § 8b ust. 1 pkt 1, § 8b ust. 1 pkt 2-11, § 8b ust. 3 pkt 1 i 2, § 8c, § 8d ust. 2 lub ust. 3, § 8e ust. 1 pkt 1-5 oraz przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 7 ustawy o funduszach inwestycyjnych są ważne.

2. Ograniczenia inwestycyjne nie muszą być zachowane w przypadku wykonywania przez Fundusz prawa poboru z papierów wartościowych będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu.

3. Jeżeli Fundusz przekroczy ograniczenia określone w postanowieniach wymienionych w ust. 1, jest obowiązany do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w ustawie, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.

§ 10.

1. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

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

§ 11.

1. Fundusz nie może:

1) zobowiązywać się do przeniesienia praw, które w chwili zawarcia umowy jeszcze nie zostały przez Fundusz nabyte, chyba, że ma roszczenie o nabycie takich praw;

2) dokonywać krótkiej sprzedaży;

3) udzielać pożyczek, poręczeń i gwarancji, z zastrzeżeniem § 8d,

4) nabywać papierów wartościowych lub zbywalnych praw majątkowych, reprezentujących prawa do metali szlachetnych.

2. Fundusz nie może:

1) lokować aktywów Funduszu w papiery wartościowe i wierzytelności Towarzystwa, jego akcjonariuszy oraz podmiotów będących podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub jego akcjonariuszy;

2) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i wierzytelności pieniężne, o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, z:

a) członkami organów Towarzystwa,

b) osobami zatrudnionymi w Towarzystwie,

c) osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu,

d) osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w lit. a-c w związku małżeńskim,

e) osobami, z którymi osoby wymienione w lit. a-c łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie;

3) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z:

a) Towarzystwem,

b) Depozytariuszem, z zastrzeżeniem § 11a ust. 1,

c) podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza,

d) akcjonariuszami Towarzystwa,

e) akcjonariuszami lub wspólnikami podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza.

3. Ograniczeń, o których mowa w ust. 2 pkt 1 i 3, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

4. Ograniczeń, o których mowa w ust. 2 pkt 3 lit. d i e, nie stosuje się w przypadku, gdy podmioty, o których mowa w tym postanowieniu, są spółkami publicznymi, a Fundusz zawiera umowę z akcjonariuszem posiadającym mniej niż 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

5. Zawarcie umów, o których mowa w ust. 2, wymaga zgody Komisji.

§ 11a.

1. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, o których mowa w § 11 ust. 2 pkt 3 Statutu, o ile umowy te będą zawierane na zasadach określonych w niniejszym paragrafie.

2. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są:

1) skarbowe papiery dłużne,

2) następujące inne papiery wartościowe:

a) nieskarbowe papiery dłużne (obligacje, weksle inwestycyjne, certyfikaty depozytowe, bony komercyjne, niepubliczne długoterminowe lub krótkoterminowe listy zastawne), dla których Depozytariusz pełni rolę organizatora lub współorganizatora bądź dealera,

b) obligacje lub inne dłużne instrumenty finansowe typu Credit Linked Note, emitowane, poręczane lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, albo emitowane przez podmiot, w którym podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym posiada akcje lub udziały reprezentujące co najmniej 75% kapitału, pod warunkiem, że emitent lub poręczyciel albo gwarant obligacji lub dłużnych instrumentów finansowych posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez jedną z następujących agencji ratingowych: Moody’s, Fitch, Standard&Poor’s,

- przy czym wartość papierów wartościowych lub dłużnych instrumentów finansowych będących przedmiotem umowy nie będzie stanowić więcej niż 25% wartości emisji danego papieru wartościowego lub dłużnego instrumentu finansowego, zaś w przypadku zawarcia kilku umów dotyczących papierów wartościowych lub dłużnych instrumentów finansowych tej samej emisji łączna wartość papierów wartościowych lub dłużnych instrumentów finansowych nie może przekroczyć 25 % wartości emisji, oraz w przypadku programów emisji papierów wartościowych lub dłużnych instrumentów finansowych danego emitenta łączna wartość papierów wartościowych lub dłużnych instrumentów finansowych tego emitenta nabytych w ramach programu emisji nie może przekroczyć 25 % wartości wszystkich papierów wartościowych lub dłużnych instrumentów finansowych oferowanych w ramach danego programu,

3) następujące prawa majątkowe:

a) transakcje natychmiastowej wymiany walut, w celu zapewnienia rozliczeń bieżących Funduszu z tytułu zawartych przez Fundusz umów dotyczących kupna lub sprzedaży lokat Funduszu, lub wynikających ze zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa Funduszu,

b) umowy rachunków bankowych, w tym bieżących lub pomocniczych, przy czym umowy te będą zawierane wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu,

c) umowy depozytów bankowych o terminie obowiązywania nie dłuższym niż 7 dni zawarte na warunkach rynkowych, w celu zapewnienia rozliczeń bieżących Funduszu z tytułu zawartych przez Fundusz umów dotyczących kupna lub sprzedaży lokat Funduszu, lub wynikających ze zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa Funduszu,

4) następujące niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

a) walutowe transakcje terminowe,

b) transakcje na stopę procentową (FRA),

c) transakcje zmiany stóp procentowych,

- tylko i wyłącznie na warunkach rynkowych (przy uwzględnieniu następujących kryteriów oceny ich konkurencyjności: cena i koszty transakcji, ograniczenia w wolumenie transakcji oraz wiarygodność kontrahenta) i z odpowiednim uwzględnieniem kryteriów i warunków, o których mowa w § 8a.

3. Umowy, o których mowa w ust. 2, są zawierane przy zapewnieniu spełnienia następujących warunków:

1) realizacji celów inwestycyjnych Funduszu,

2) uzyskania możliwie jak najwyższej stopy zwrotu z aktywów,

3) ograniczania ryzyka kontrahenta,

4) ograniczania ryzyka operacyjno-rozliczeniowego transakcji przeprowadzanej na podstawie przedmiotowej umowy.

§ 12.

1. Do celu stosowania limitów inwestycyjnych papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez emitentów z siedzibą za granicą lub notowane na rynku zorganizowanym za granicą zalicza się do typu oraz rodzaju określonych w ustawie papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, które najbardziej odpowiadają treści praw lub obowiązków ich posiadaczy lub emitentów inkorporowanych w tych papierach lub instrumentach.

2. Fundusz niezwłocznie informuje Komisję o każdym przypadku zastosowania przepisu ust. 1.

Uczestnicy Funduszu

§ 13.

1. Uczestnikami Funduszu są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, dla których został otwarty rejestr uczestników funduszu i na rzecz których w rejestrze uczestników funduszu są zapisane jednostki uczestnictwa lub ich ułamkowe części.

2. Uczestnikami Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 4, na zasadzie współwłasności, mogą być również co najmniej dwie osoby fizyczne lub prawne, na rzecz których w rejestrze uczestników funduszu są zapisane jednostki uczestnictwa lub ich ułamkowe części, pod następującymi warunkami:

1) złożenia oświadczenia woli, że jednostki uczestnictwa nabywane będą na zasadzie współwłasności,

2) wyrażenia zgody na składanie przez każdego ze współwłaścicieli bez ograniczeń zleceń związanych z uczestnictwem w Funduszach, łącznie z żądaniem odkupienia przez Fundusze całego salda posiadanych jednostek uczestnictwa – chyba że ograniczenia wynikają ze Statutu Funduszu lub powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

3. Uczestnikami Funduszu, na zasadach wspólności majątkowej małżeńskiej, mogą być także małżonkowie, na rzecz których w rejestrze uczestników funduszu są zapisane jednostki uczestnictwa lub ich ułamkowe części pod warunkiem:

1) złożenia oświadczenia o pozostawaniu we wspólności majątkowej małżeńskiej,

2) wyrażenia zgody na składanie przez każdego z małżonków bez ograniczeń zleceń związanych z uczestnictwem w Funduszach, łącznie z żądaniem odkupienia przez Fundusze całego salda posiadanych jednostek uczestnictwa – chyba że ograniczenia wynikają ze Statutu Funduszu lub powszechnie obowiązujących przepisów prawa,

3) zobowiązania się do natychmiastowego zawiadomienia Funduszu osobiście lub listem poleconym o ustaniu wspólności majątkowej wraz z notarialnie potwierdzoną kopią stosownego dokumentu potwierdzające fakt ustania wspólności majątkowej.

4. W przypadkach, o których mowa w ust. 2, 3 i 5 do rejestru uczestników funduszu jako Uczestnicy Funduszu wpisywani są odpowiednio wszyscy współwłaściciele jednostek uczestnictwa lub oboje małżonkowie. Postanowień ust. 2 i 3 nie stosuje się do jednostek uczestnictwa kategorii I zapisanych na IKE.

5. Uczestnikami Funduszu mogą być także osoby nie mające pełnej zdolności do czynności prawnych (w tym w szczególności osoby małoletnie, które nie ukończyły 18 roku życia), pod następującymi warunkami:

1) osoba nie mająca pełnej zdolności do czynności prawnych jest należycie reprezentowana przez jej przedstawiciela ustawowego lub pełnomocnika przedstawiciela ustawowego,

2) przedstawiciel ustawowy osoby nie mającej pełnej zdolności do czynności prawnych złożył oświadczenie woli o tym że:

a) jednostki uczestnictwa nabywane będą na zasadzie współwłasności z osobą nie mającą pełnej zdolności do czynności prawnych, albo też że nabywane będą na wyłączny rachunek osoby nie mająca pełnej zdolności do czynności prawnych.

b) środki finansowe przeznaczone na zakup jednostek uczestnictwa pochodzą z majątku osoby nie mającej pełnej zdolności do czynności prawnych, albo też z majątku innej osoby.

c) przedstawiciel ustawowy posiada prawomocną zgodę właściwego sądu opiekuńczego na dokonanie stosownej operacji na jednostkach uczestnictwa należących lub mających należeć do osoby nie mającej pełnej zdolności do czynności prawnych - jeżeli środki finansowe przeznaczone na dokonanie operacji na jednostkach uczestnictwa pochodzą z majątku osoby nie mającej pełnej zdolności do czynności prawnych, zaś rozporządzanie nimi jest kwalifikowane jako czynność przekraczająca zwykły zarząd,

3) w przypadku dokonywania czynności przekraczających zwykły zarząd majątkiem osoby nie mającej pełnej zdolności do czynności prawnych, przedstawiciel ustawowy takiej osoby jest obowiązany uzyskać prawomocną zgodę właściwego sądu opiekuńczego na dokonywanie czynności przekraczających zwykły zarząd. Przy czym za czynności przekraczające zwykły zarząd uznaje się czynności, o których mowa w par. 23 ust. 1 pkt 2.

6. Do otwarcia rejestru, do zmiany lub dodania rachunku bankowego, do udzielenia pełnomocnictwa oraz do zmiany zakresu pełnomocnictwa lub osoby pełnomocnika wymagana jest zgoda wszystkich współuczestników. Wypowiedzenie pełnomocnictwa może nastąpić jednoosobowo.

7. Jeżeli osoba, która jest wpisana do rejestru uczestników w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo dokona wpłaty do Funduszu lub konwersji jednostek uczestnictwa do Funduszu, wówczas nabywa status Uczestnika Funduszu. W takim przypadku, inny fundusz przekazuje Funduszowi dane umożliwiające identyfikację Uczestnika zgodnie z przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu. -

Prawa Uczestnika Funduszu

§ 14.

Prawa Uczestnika Funduszu reguluje ustawa o funduszach inwestycyjnych oraz niniejszy Statut.

§ 15.

Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.

§ 16.

1. Uczestnik może ustanowić pełnomocnika do dokonywania czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu. Uczestnik może ustanowić więcej niż jednego pełnomocnika, pod warunkiem że udzielone pełnomocnictwa obejmują ten sam rodzaj czynności. Dla zmiany danych osobowych Uczestnika, zmiany rachunku bankowego, dodania nowego rachunku bankowego, konwersji otwierającej rejestr w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo lub otwarcia rejestru wymagane jest pełnomocnictwo szczególne. Pełnomocnik może ustanowić dalszego pełnomocnika (substytuta) tylko, jeśli z treści pełnomocnictwa wynika taka możliwość, z zastrzeżeniem zdania następnego. Pełnomocnik osoby fizycznej nie może ustanowić dalszego pełnomocnika.

2. Z zastrzeżeniem ust. 1 Uczestnicy planów lub programów, o których mowa w § 37 ust. 1 i § 38 ust. 1, a także osoby fizyczne gromadzące jednostki uczestnictwa zapisane na indywidualnych kontach emerytalnych (IKE), o których mowa w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych (Dz. U. Nr 116, poz. 1205 – „ustawa o IKE") oraz § 39 i następnych Statutu mogą udzielić osobie prawnej lub fizycznej pełnomocnictwa szczególnego upoważniającego do dokonywania czynności wskazanych w jego treści, w zakresie uwzględniającym możliwości techniczne rejestrowania takich pełnomocnictw przez Fundusz. Uczestnicy Funduszu będący pracownikami, na rzecz których pracodawca nabywa lub nabywał jednostki uczestnictwa są reprezentowani przez pracodawcę.

3. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo, w obecności pracownika Towarzystwa lub pracownika podmiotu uprawnionego do zbywania jednostek uczestnictwa Funduszu lub z podpisem poświadczonym notarialnie. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami kraju powinno być udzielone notarialnie. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego.

4. W przypadku złożenia przez Uczestnika i jego pełnomocnika sprzecznych zleceń, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki takich działań.

5. Jeżeli Uczestnik cofnął lub zmienił zakres pełnomocnictwa, a Fundusz nie został o tym fakcie niezwłocznie powiadomiony lub został powiadomiony w sposób wadliwy, wówczas Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikłe z realizacji zleceń składanych przez tę osobę.

6. Osoba lub osoby działające w imieniu osób prawnych zobowiązane są do przedstawienia dokumentów potwierdzających umocowanie.

7. Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne najpóźniej od następnego dnia roboczego po dniu odebrania oświadczenia w tym przedmiocie przez Fundusz, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

Rejestr Uczestników Funduszu

§ 17.

Na zlecenie i w imieniu Funduszu agent transferowy prowadzi rejestr uczestników funduszu. Rejestr uczestników zawiera w szczególności:

1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu, a w szczególności:

a) imiona i nazwisko, datę i miejsce urodzenia, adres zamieszkania, numer PESEL (w przypadku obywateli polskich),

b) nazwę (firmę), siedzibę, numer REGON osoby prawnej i jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej oraz wskazanie osób upoważnionych do składania w ich imieniu oświadczeń woli,

c) imię i nazwisko, datę urodzenia, adres zamieszkania, numer identyfikacji podatkowej (NIP), numer PESEL albo numer paszportu bądź innego dokumentu tożsamości osoby fizycznej nieposiadającej obywatelstwa polskiego w przypadku osoby fizycznej gromadzącej jednostki uczestnictwa zapisane na IKE oraz osoby fizycznej będącej uczestnikiem pracowniczego programu emerytalnego, o którym mowa w § 38 ust. 1 pkt 2,

2) liczbę jednostek uczestnictwa należących do Uczestnika,

3) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia jednostki uczestnictwa,

4) datę odkupienia, liczbę odkupionych jednostek uczestnictwa oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi za odkupione jednostki uczestnictwa,

5) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika Funduszu,

6) wskazanie rachunku bankowego Uczestnika, na który dokonywane mają być wypłaty środków z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa, z wyjątkiem Uczestników, na rzecz których dokonywane są wpłaty w ramach zawartej z Funduszem umowy o grupowej formie oszczędzania, w szczególności w formie pracowniczego programu emerytalnego lub pracowniczego programu oszczędnościowego,

7) informację o podstawie, warunkach i terminie blokady jednostek uczestnictwa,

8) wzmiankę o zastawie ustanowionym na jednostkach uczestnictwa.

§ 18.

1. Na wniosek Uczestnika, złożony zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo w sposób, o którym mowa w § 22 ust. 1, Fundusz może ustanowić blokadę jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrze, polegającą na zawieszeniu na okres i na warunkach wskazanych przez Uczestnika, możliwości realizacji przez Fundusz zlecenia odkupywania lub zamiany jednostek uczestnictwa.

2. Uczestnik może w szczególności ustanowić blokadę jednostek uczestnictwa przy ustanawianiu zastawu na jednostkach uczestnictwa.

3. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia jednostek uczestnictwa przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia jednostek uczestnictwa przez fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. Zaspokojenie zastawnika nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871). W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa.

4. Ustanowienie zastawu na jednostkach uczestnictwa staje się skuteczne z chwilą dokonania, na wniosek zastawcy lub zastawnika, odpowiedniego zapisu w rejestrze uczestników funduszu, po przedstawieniu Funduszowi umowy zastawu.

5. Przed datą wymagalności wierzytelności zabezpieczonej zastawem zastawca nie może bez zgody zastawnika zgłosić Funduszowi żądania odkupienia jednostek uczestnictwa obciążonych zastawem.

6. Jeżeli wierzytelność zabezpieczona zastawem stała się wymagalna, zastawca może zgłosić Funduszowi żądanie odkupienia jednostek uczestnictwa obciążonych zastawem, jednakże wypłata na rzecz zastawcy środków pieniężnych z tytułu odkupienia przez Fundusz tych jednostek może nastąpić po przedstawieniu pokwitowania wierzyciela, stwierdzającego wygaśnięcie wierzytelności zabezpieczonej zastawem.

7. Postanowienia ust. 3-6 stosuje się odpowiednio do zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego, którego przedmiotem są jednostki uczestnictwa, jeżeli nie są sprzeczne z przepisami ustaw regulujących ustanowienie i wygaśnięcie zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego.

8. W zakresie nieuregulowanym w ust. 3-7 do zastawu na jednostkach uczestnictwa stosuje się przepisy Kodeksu cywilnego.

§ 19.

1. Za zgodą Funduszu Uczestnik, który ustanowił blokadę na jednostkach uczestnictwa w związku z zabezpieczeniem wykonania swoich zobowiązań wobec osób trzecich, może na piśmie upoważnić Fundusz do przekazania wskazanej w umowie osobie środków pieniężnych w związku z realizacją zobowiązania, pod warunkiem przedstawienia Funduszowi dokumentów potwierdzających wypełnienie warunków określonych w tej umowie. W szczególności Uczestnik może upoważnić osobę, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie, do złożenia zlecenia odkupienia przez Fundusz maksymalnej liczby jednostek uczestnictwa lub określenia kwoty, którą otrzyma w zamian za odkupione jednostki.

2. W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązania umownego Uczestnik może ustanawiając blokadę, o której mowa w ust. 1, złożyć oświadczenie, że blokada zostanie odwołana jedynie za zgodą osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie lub po upływie określonego okresu. Strony mogą ustalić, że zgoda osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie, nie jest konieczna w przypadku dokonywania przez Uczestnika zamiany jednostek w ramach funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, a objętych blokadą. Uczestnik jest zobowiązany poinformować Fundusz o danych osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie wykonania zobowiązania.

3. Uczestnik może w każdym czasie odwołać blokadę lub pełnomocnictwo ustanowione w sposób określony w niniejszym paragrafie, pod warunkiem przedstawienia Funduszowi pisemnej zgody osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie, z podpisem potwierdzonym przez pracownika Towarzystwa lub innej osoby upoważnionej przez Towarzystwo albo z podpisem poświadczonym notarialnie.

§ 20.

Fundusz dokona blokady rejestru albo jego odblokowania w dniu, w którym odpowiednie zlecenie zostanie dostarczone do Towarzystwa lub agenta transferowego, nie później jednak niż w terminie 5 dni wyceny od dnia złożenia zlecenia, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności złożenia zlecenia zawierającego niepełne lub nieprawdziwe dane.

Jednostki uczestnictwa

§ 21.

1. Jednostki uczestnictwa reprezentują jednakowe prawa majątkowe uczestników Funduszu, określone prawem i niniejszym Statutem.

2. Fundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa w dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. -

3. Fundusz zbywa różne kategorie jednostek uczestnictwa różniące się od siebie związanym z nimi sposobem pobierania opłat manipulacyjnych, opłat obciążających aktywa Funduszu, faktem zbywania tych jednostek uczestnictwa w ramach IKE albo planów i programów inwestycyjnych i emerytalnych opisanych w niniejszym Statucie, jak również wprowadzeniem przez niniejszy Statut przesłanek, których spełnienie uprawnia do nabycia danych kategorii jednostek uczestnictwa. Fundusz oferuje następujące kategorie jednostek uczestnictwa:

1) jednostki uczestnictwa kategorii A, oferowane wszystkim Uczestnikom Funduszu, w odniesieniu do których Fundusz pobiera opłatę manipulacyjną przy ich zbyciu, wysokość opłaty manipulacyjnej określa tabela opłat, o której mowa w § 36,

2) jednostki uczestnictwa kategorii E, które mogą być zaoferowane wyłącznie Uczestnikom w ramach planów i programów inwestycyjnych i emerytalnych, o których mowa w § 38 ust. 1 pkt 1-3, przy czym w odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii E Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej z tytułu ich zbycia i odkupienia, zaś maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii E jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w § 53 Statutu,

3) jednostki uczestnictwa kategorii I zbywane wyłącznie w ramach IKE, -

4) jednostki uczestnictwa kategorii S, oferowane Uczestnikom Funduszu nie będącym osobami fizycznymi: (i) którzy dokonali wpłaty na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S w kwocie nie niższej niż 5.000.000 złotych, lub (ii) w odniesieniu do których kwota wpłaty dokonanej na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S łącznie z wartością jednostek uczestnictwa innych niż jednostki uczestnictwa kategorii I oraz E będących dotychczas w posiadaniu danego Uczestnika i zgromadzonych w ramach jednego rejestru Uczestnika przekroczyła kwotę 5.000.000 złotych, a dany Uczestnik złożył wniosek o przeliczenie środków posiadanych dotychczas przez niego i wymianę jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa kategorii S, lub (iii) łączna wartość jednostek uczestnictwa innych niż jednostki uczestnictwa kategorii I oraz E będących w posiadaniu danego Uczestnika i zgromadzonych w ramach jednego rejestru Uczestnika przekracza 5.000.000 złotych, a

dany Uczestnik złożył wniosek o przeliczenie środków posiadanych dotychczas przez niego i wymianę jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa kategorii S. Jeżeli w wyniku złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia lub zamiany jednostek uczestnictwa kategorii S łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii S posiadanych przez Uczestnika po realizacji takiego zlecenia będzie niższa niż 5.000.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona przeliczenia środków posiadanych przez danego Uczestnika reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii S oraz wymiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii A, przy czym taka wymiana będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii S Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej z tytułu ich zbycia i odkupienia, zaś maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii S jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w § 53 Statutu,

5) jednostki uczestnictwa kategorii V, oferowane Uczestnikom Funduszu: (i) którzy dokonali wpłaty na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V w kwocie nie niższej niż 500.000 złotych, lub (ii) w odniesieniu do których kwota wpłaty dokonanej na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V łącznie z wartością jednostek uczestnictwa innych niż jednostki uczestnictwa kategorii I oraz E będących dotychczas w posiadaniu danego Uczestnika i zgromadzonych w ramach jednego rejestru Uczestnika przekroczyła kwotę 500.000 złotych, a dany Uczestnik złożył wniosek o przeliczenie środków posiadanych dotychczas przez niego i wymianę jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa kategorii V, lub (iii) łączna wartość jednostek uczestnictwa innych niż jednostki uczestnictwa kategorii I oraz E będących w posiadaniu danego Uczestnika i zgromadzonych w ramach jednego rejestru Uczestnika przekracza 500.000 złotych, a dany Uczestnik złożył wniosek o przeliczenie środków posiadanych dotychczas przez niego i wymianę jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa kategorii V. Jeżeli w wyniku złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia lub zamiany jednostek uczestnictwa kategorii V łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii V posiadanych przez Uczestnika po realizacji takiego zlecenia będzie niższa niż 500.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona przeliczenia środków posiadanych przez danego Uczestnika reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii V oraz wymiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A, przy czym taka wymiana będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii V Fundusz pobiera opłatę manipulacyjną z tytułu ich zbycia w wysokości określonej w tabeli opłat, o której mowa w § 36, zaś maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie

dla jednostek uczestnictwa kategorii V jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w § 53 Statutu.

6) jednostki uczestnictwa kategorii B ulegają z dniem wejścia w życie niniejszego punktu zmianie na jednostki uczestnictwa kategorii A. Zmiana jednostek uczestnictwa kategorii B na jednostki uczestnictwa kategorii A nie pociąga za sobą żadnych negatywnych konsekwencji dla Uczestników Funduszu posiadających jednostki uczestnictwa kategorii B.

7) ze złożeniem wniosku, o którym mowa w niniejszym paragrafie równoważne jest umieszczenie w tytule przelewu informacji o tym, iż Uczestnik zmienia rodzaj posiadanych jednostek uczestnictwa na jednostki innej kategorii – pod warunkiem, że dany uczestnik spełnia przesłanki do posiadania jednostek uczestnictwa określonej kategorii.

4. Fundusz może zaoferować jednostki uczestnictwa kategorii E potencjalnym Uczestnikom bądź Uczestnikom, o których mowa w ust. 3, uwzględniając przy tym ochronę interesu Towarzystwa związanego z obniżeniem wysokości należnego Towarzystwu wynagrodzenia za zarządzanie kompensowanego jednakże przez: (i) niskie koszty, których poniesienie jest konieczne w związku z obsługą, w tym obsługą administracyjną i informacyjną Uczestników danego planu i programu emerytalnego i inwestycyjnego, w ramach którego mogą być oferowane jednostki uczestnictwa kategorii E, jak również (ii) niskie koszty ponoszone w związku z obsługą realizacji praw i obowiązków wynikających z tych jednostek uczestnictwa oraz (iii) obopólne korzyści wynikające z dotychczasowej współpracy Towarzystwa z danym Uczestnikiem i niskie koszty ponoszone przez Towarzystwo w ramach tej współpracy, które przy uwzględnieniu czynników wskazanych powyżej, pozwalają Towarzystwu na podjęcie decyzji o zaoferowaniu jednostek uczestnictwa kategorii E bez ponoszenia ryzyka strat finansowych związanych z obsługą danego planu i programu emerytalnego i inwestycyjnego.

5. Fundusz bez ograniczeń zbywa jednostki uczestnictwa i odkupuje je, z zastrzeżeniem § 29 ust. 4, w każdym dniu wyceny.

6. Fundusz może dokonać podziału jednostek uczestnictwa. Podział jednostki uczestnictwa dokonywany jest na równe części tak, aby ich całkowita wartość odpowiadała wartości jednostki uczestnictwa przed podziałem. Zamiar dokonania podziału jednostek uczestnictwa ogłaszany jest w sposób, o którym mowa w § 56 ust. 1, oraz w dzienniku, o którym mowa w § 56 ust. 1, na 14 dni przed terminem podziału jednostek.

7. Jednostka uczestnictwa nie może być zbyta przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, lecz podlega dziedziczeniu.

8. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.

Otwarcie rejestru, zasady zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa

§ 22.

1. Przystąpienie do Funduszu następuje na podstawie oświadczenia woli Uczestnika, złożonego w formie zlecenia, zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo, oraz poprzez zapisanie w rejestrze uczestników funduszu nabytych przez Uczestnika jednostek uczestnictwa lub ich ułamkowych części. Zlecenie takie może być złożone za pośrednictwem Towarzystwa, podmiotów prowadzących działalność maklerską i innych podmiotów uprawnionych do zbywania jednostek uczestnictwa, zwanych dalej punktami sprzedaży jednostek uczestnictwa, a także za pośrednictwem telefonu i systemów komputerowych. Oświadczenia woli Uczestników mogą być składane za pośrednictwem osób fizycznych pozostających z Towarzystwem lub punktem sprzedaży jednostek uczestnictwa w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, przy czym osobom fizycznym nie wolno przyjmować wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa lub otrzymywać i przekazywać wypłat z tytułu ich odkupienia.

2. Informacje o danych Uczestnika wpisanych do rejestru uczestników funduszu mogą być przekazywane punktom sprzedaży jednostek uczestnictwa celem ich późniejszego udostępnienia Uczestnikowi przy zachowaniu następujących warunków:

1) przekazanie punktom sprzedaży jednostek uczestnictwa informacji o danych Uczestnika wpisanych do rejestru uczestników funduszu nastąpi wyłącznie zgodnie z postanowieniami umowy zawartej z danym punktem sprzedaży jednostek uczestnictwa, na podstawie której punkt ten pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, oraz wyłącznie w ramach realizacji postanowień tej umowy,

2) przekazanie będzie dotyczyć wyłącznie następujących danych wpisanych do rejestru uczestników funduszu: (i) dane Uczestnika (imiona, nazwisko, data urodzenia, numer i seria dokumentu potwierdzającego tożsamość, PESEL, NIP, obywatelstwo, wskazanie, czy osoba jest rezydentem w rozumieniu regulacji dewizowych); (ii) adres Uczestnika; (iii) dane pełnomocnika lub przedstawiciela ustawowego; (iv) informacje dotyczące pełnomocnictwa (typ pełnomocnictwa, uprawnienia przyznane pełnomocnikowi, czas trwania pełnomocnictwa, adres pełnomocnika); (v) dane spadkobiercy (zgodnie z listą określoną w ppkt (i) wraz ze wskazaniem udziału procentowego spadkobiercy jako uposażonego); (vi) informacje nt. rachunku bankowego Uczestnika (numer rachunku,

bank, nazwa rachunku, waluta rachunku); (vii) dane kontaktowe (adres do korespondencji, numery telefonów kontaktowych, adres poczty elektronicznej); (viii) informacje o ustanowieniu blokady bądź zastawu na jednostkach uczestnictwa; (ix) informacje na temat transakcji przeprowadzanych w odniesieniu do rejestru prowadzonego dla danego Uczestnika, (x) dane osoby uposażonej umożliwiające jej identyfikację, (xi) średni stan aktywów w różnych okresach, (xii) stan aktywów i liczba jednostek na dany dzień kalendarzowy,

3) dane, o których mowa w pkt 2, będą przekazywane dystrybutorowi jednostek uczestnictwa jako podmiotowi współodpowiedzialnemu za ochronę danych Uczestników, zaś dostęp do danych przekazywanych punktowi sprzedaży jednostek uczestnictwa oraz danych udostępnianych Uczestnikom będą mieli wyłącznie upoważnieni pracownicy punktu sprzedaży jednostek uczestnictwa, zajmujący się dystrybucją jednostek uczestnictwa Funduszu,

4) przekazywanie danych przez Fundusz i udostępnianie tych danych Uczestnikom wiąże się wyłącznie z wykonywaniem czynności dystrybucyjnych, przy zachowaniu rygorów dotyczących ochrony tajemnicy zawodowej oraz należytym zabezpieczeniu interesu Uczestników,

5) przekazywanie danych przez Fundusz i udostępnianie tych danych Uczestnikom nie wpłynie negatywnie na prawidłowość realizacji ich zleceń.

3. W celu potwierdzenia tożsamości Uczestnika lub jego przedstawicieli Fundusz może zażądać przesłania kopii dokumentów potwierdzających tożsamość lub prawdziwość danych podanych w związku z otwarciem rejestru lub w trakcie uczestnictwa w Funduszu.

4. Osoba, o której mowa w ust. 1, ponosi odpowiedzialność za podanie swoich danych zgodnych ze stanem faktycznym.

5. Zlecenie nabycia od Funduszu jednostek uczestnictwa składa się po otwarciu rejestru poprzez bezpośrednie przekazanie środków pieniężnych na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy. W przypadku pierwszego nabycia jednostek uczestnictwa środki pieniężne mogą zostać przekazane na rachunek Funduszu jedynie z rachunku bankowego posiadanego przez Uczestnika, chyba że Towarzystwo wyrazi zgodę na dokonanie wpłaty z rachunku innego niż rachunek Uczestnika. Jeżeli Uczestnik nie otrzymał informacji o numerze jego rejestru w Funduszu, przy dokonywaniu pierwszego nabycia lub otwarcia rejestru powinien podać:

1) w przypadku osób fizycznych: numer PESEL, imię i nazwisko wpłacającego, nazwę Funduszu oraz wskazanie, iż jest to pierwsze nabycie lub otwarcie kolejnego rejestru;

2) w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: nazwę (firmę) wpłacającego, REGON, nazwę Funduszu oraz wskazanie, iż jest to pierwsze nabycie lub otwarcie kolejnego rejestru.

Jeżeli przy dokonywaniu pierwszego nabycia lub otwarcia kolejnego rejestru Uczestnik nie wskazał w tytule przelewu, iż jest to pierwsze nabycie lub otwarcie kolejnego rejestru, a posiada już otwarty rejestr w danym Funduszu, wpłata zostanie przypisane do rejestru tego Funduszu.

6. W przypadku kolejnych wpłat zamiast numeru PESEL albo REGON należy podawać numer rejestru Uczestnika.

7. Jeżeli w zleceniu nabycia nie została określona kategoria jednostki uczestnictwa, którą Fundusz ma zbyć przyjmuje się, że zlecenie dotyczy zbycia przez Fundusz jednostki uczestnictwa kategorii A, chyba że Klient ma do rejestru przypisane jednostki uczestnictwa kategorii V, wówczas kolejne nabycie do tego rejestru zostanie rozliczone również z kategorią V.

8. W przypadku, gdy na danym rejestrze brak jest środków pieniężnych (puste rejestry) przez okres dłuższy niż 6 miesięcy, Fundusz jest uprawniony do zamknięcia takiego rejestru. O fakcie zamknięcia pustego rejestru Fundusz poinformuje uczestnika.

§ 23.

1. W przypadku osób fizycznych czynności związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być wykonywane:

1) w przypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych - przez tę osobę fizyczną lub ustanowionych przez nią pełnomocników,

2) w przypadku osoby fizycznej mającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych - przez jej przedstawiciela ustawowego lub przez tę osobę za zgodą jej przedstawiciela ustawowego w zakresie zwykłego zarządu do kwoty 2.000 zł miesięcznie, a w zakresie przekraczającym te czynności - na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego,

3) w przypadku osoby fizycznej nie mającej zdolności do czynności prawnych - przez jej przedstawiciela ustawowego w zakresie zwykłego zarządu do kwoty 2.000 zł miesięcznie, a w zakresie przekraczającym te czynności - na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego,

4) Konwersja jednostek uczestnictwa z funduszy o wyższym stopniu ryzyka na jednostki uczestnictwa w funduszach o niższym stopniu ryzyka jest uznawana za czynność zwykłego zarządu, bez względu na wartość konwersji. Konwersja jednostek uczestnictwa z funduszy o niższym stopniu ryzyka na jednostki uczestnictwa w funduszach o wyższym stopniu ryzyka jest uznawana za czynność zwykłego zarządu, jeśli nie przekracza kwoty 2.000 złotych miesięcznie.

2. Zgoda na złożenie żądania odkupienia jednostek przez osobę fizyczną mającą ograniczoną zdolność do czynności prawnych może dotyczyć jednorazowego żądania lub wielokrotności żądań, w zakresie określonym przez osobę udzielającą zgody. Do formy udzielenia zgody stosuje się odpowiednio postanowienia dotyczące pełnomocnictwa.

§ 24.

1. Warunkiem składania przez Uczestnika Funduszu zleceń drogą telefoniczną, oraz za pośrednictwem systemu komputerowego, w tym Internetu, jest złożenie przez niego pisemnego oświadczenia o zapoznaniu się z warunkami składania zleceń drogą telefoniczną oraz za pośrednictwem systemów komputerowych, zwanych dalej „warunkami" i przyjęciu tych warunków oraz o udzieleniu pełnomocnictwa Towarzystwu lub podmiotowi przez nie wskazanemu do wystawiania pisemnych zleceń na podstawie złożonych przez Uczestnika dyspozycji. W granicach dozwolonych przez prawo i w związku z podpisaną umową z Funduszem, oświadczenia woli Uczestników Funduszu składane w związku z uczestnictwem w Funduszu mogą być wyrażone za pomocą elektronicznych nośników informacji i przy użyciu podpisu elektronicznego, a związane z tymi oświadczeniami dokumenty mogą być sporządzone na elektronicznych nośnikach informacji. Czynność dokonana w powyższej formie spełnia wymagania formy pisemnej. Zlecenie złożone drogą telefoniczną oraz za pośrednictwem systemu komputerowego jest nagrywane, utrwalane, zabezpieczane i przechowywane w celach dowodowych przez okres pięciu lat.

2. Warunki określają w szczególności rodzaje zleceń, jakie mogą być składane za pośrednictwem telefonu i systemów komputerowych, sposób identyfikacji Uczestnika oraz wymagane minimalne warunki techniczne umożliwiające składanie zleceń za pośrednictwem telefonu i systemów komputerowych.

3. Warunki nie mogą zmieniać praw Uczestników i ograniczać obowiązków, a także odpowiedzialności Funduszu wynikających z przepisów prawa i niniejszego Statutu.

4. W przypadku gdy dyspozycje, o których mowa w ust. 1, zawierają wszystkie elementy identyfikujące Uczestnika określone w warunkach, lecz zostały złożone przez nieupoważnioną przez Uczestnika osobę trzecią, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za realizację takiego zlecenia.

5. Fundusz może odmówić przyjęcia zlecenia w sytuacji awarii urządzeń technicznych lub sprzętu nagrywającego lub z powodu innych przyczyn technicznych. W takim przypadku Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za ewentualną szkodę powstałą po stronie Uczestnika Funduszu.

6. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody spowodowane przyczynami niezależnymi od Funduszu, a zwłaszcza za szkody:

1) będące wynikiem wadliwego działania lub nie działania środków łączności wykorzystywanych przez Uczestnika, jak również awarią sieci telekomunikacyjnej lub przerwaniem transmisji,

2) spowodowane nienależytą jakością transmisji zawierającej dyspozycję, na podstawie której ma być wystawiane zlecenie,

3) spowodowane realizacją zlecenia, które zostało zmodyfikowane w czasie transmisji.

§ 25.

1. Jednostki uczestnictwa kategorii A są zbywane po cenie z dnia wyceny, w którym nastąpiło zbycie według następującego wzoru: -

$$\text{Cena zbycia jednostki uczestnictwa kategorii A} = \frac{\text{wartość aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa kategorii A z dnia wyceny, w którym następuje zbycie, podzielona przez liczbę jednostek uczestnictwa kategorii A ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny, w którym nastąpiło zbycie}}{\text{(1 - stawka opłaty manipulacyjnej)}}$$

Opłata manipulacyjna, pobierana zgodnie z tabelą opłat, o której mowa w § 36 ust. 1, nie może być wyższa niż 0,5% wartości dokonanej wpłaty. -

2. Jednostki uczestnictwa kategorii E są zbywane po cenie wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa kategorii E z dnia wyceny, w którym nastąpiło zbycie, przez liczbę jednostek uczestnictwa kategorii

E, ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny, w którym nastąpiło zbycie.

3. Jednostki uczestnictwa kategorii I są zbywane po cenie, wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa kategorii I z dnia wyceny, w którym nastąpiło zbycie, przez liczbę jednostek kategorii I, ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny, w którym nastąpiło zbycie, z tym zastrzeżeniem, że kwota pierwszej wpłaty przeznaczonej na nabycie jednostek uczestnictwa kategorii I pomniejszona jest o opłatę, o której mowa w § 52 ust. 1.

4. Jednostki uczestnictwa kategorii S są zbywane po cenie wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa kategorii S z dnia wyceny, w którym nastąpiło zbycie, przez liczbę jednostek uczestnictwa kategorii S, ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny, w którym nastąpiło zbycie. -

5. Jednostki uczestnictwa kategorii V są zbywane po cenie z dnia wyceny, w którym nastąpiło zbycie, według następującego wzoru:

$$\text{Cena zbycia jednostki uczestnictwa kategorii V} = \frac{\text{wartość aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa kategorii V z dnia wyceny, w którym następuje zbycie, podzielona przez liczbę jednostek uczestnictwa kategorii V ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny, w którym nastąpiło zbycie}}{\text{(1 - stawka opłaty manipulacyjnej)}}$$

Opłata manipulacyjna, pobierana zgodnie z tabelą opłat, o której mowa w § 36 ust. 1, nie może być wyższa niż 0,5% wartości dokonanej wpłaty. -

§ 26. -

1. Osobom, które dokonały wpłaty na jednostki uczestnictwa określonej kategorii, Fundusz jest obowiązany zbyć liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii ustaloną zgodnie z § 25.

2. Zbycie jednostek uczestnictwa następuje na podstawie otrzymanego zlecenia, w chwili wpisania do rejestru uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa nabytych

przez Uczestnika za dokonaną wpłatę. Za dokonanie wpłaty uważa się wpłynięcie środków na rachunek Funduszu.

3. Zbycie jednostek uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni, po dokonaniu wpłaty na te jednostki, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by zbycie jednostek uczestnictwa miało miejsce następnego dnia wyceny po dniu, w którym dokonano wpłaty. Czynność dokonania wpisu do rejestru uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę może zostać spełniona następnego dnia roboczego po dniu nabycia jednostek.

§ 27.

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 i 3 minimalna kwota pierwszej i następnych wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa wynosi 100 złotych.

2. Fundusz może zmienić kwotę wpłaty, o której mowa w ust. 1, w ramach prowadzonych grupowych lub indywidualnych planów lub programów, o których mowa w § 38, z zastrzeżeniem, że minimalna wysokość wpłaty nie może być niższa niż 10 złotych, chyba że z charakteru naliczonej wpłaty przekazanej przez pracodawcę w ramach planu lub programu wynika, że może być ona niższa niż 10 zł, na zasadach określonych w umowie z Funduszem.

3. Minimalna kwota pierwszej i następnych wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa kategorii I określona jest w tabeli opłat, nie może być jednakże niższa od 100 złotych.

§ 28.

1. Jednostki uczestnictwa mogą być przedmiotem zlecenia zamiany (tzw. konwersji), złożonego w sposób, o którym mowa w § 22 ust. 1, na jednostki uczestnictwa wskazanego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, tj. odkupienia jednostek uczestnictwa w Funduszu i zbycia jednostek uczestnictwa w innym funduszu temu samemu Uczestnikowi, pod warunkiem że statuty tych funduszy dopuszczają możliwość dokonania zamiany. Zamiana taka może być dokonana na jednostkach tej samej kategorii, z zastrzeżeniem § 47 ust. 2 pkt 2 i 3. Zamiany dokonuje się nie później, niż w ciągu 7 dni po otrzymaniu zlecenia. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by zamiana taka nastąpiła w następnym dniu wyceny po dniu złożenia zlecenia.

2. W przypadku, gdy zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa w innym funduszu objętym zleceniem zamiany następuje na innych zasadach niż określone w ust. 1 i w

innych dniach wyceny, dokonywane jest w odniesieniu do najbliższego dnia wyceny wspólnego dla Funduszu i innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, zgodnie z zasadami określonymi dla Funduszu. Jeżeli statut funduszu, którego jednostki uczestnictwa są odkupywane wskazuje określony dzień, od którego można realizować zlecenie zamiany, zlecenie zamiany staje się skuteczne w tym dniu.

3. Jeżeli odkupywanie jednostek uczestnictwa Funduszu oraz zbycie jednostek uczestnictwa w innym funduszu następuje na podstawie zlecenia zamiany, a wysokość stawki opłaty manipulacyjnej w obu funduszach jest taka sama, opłaty manipulacyjnej nie pobiera się.

4. W przypadku, gdy stawka opłaty manipulacyjnej pobierana przy zbywaniu jednostek uczestnictwa Funduszu byłaby wyższa niż stawka opłaty pobranej przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo, którego jednostki uczestnictwa odkupiono, pobierana będzie opłata w wysokości różnicy stawek obu opłat.

§ 29.

1. Fundusz odkupuje od Uczestników jednostki uczestnictwa na podstawie złożonego przez Uczestnika oświadczenia woli w formie zlecenia zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo. Zlecenie może być złożone w punkcie sprzedaży bezpośrednio na formularzu, za pośrednictwem telefonu lub systemów komputerowych.

2. Składając zlecenie Uczestnik powinien określić:

1) liczbę jednostek uczestnictwa podlegających odkupieniu, lub

2) kwotę brutto jaką chce otrzymać w zamian za odkupione jednostki uczestnictwa.

3. Fundusz umożliwi Uczestnikom złożenie zlecenia stałego lub okresowego odkupywania lub zamiany jednostek uczestnictwa wskazującego warunki i terminy realizacji zlecenia.

4. Jeżeli w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz jednostek uczestnictwa oraz jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości aktywów Funduszu, Fundusz może zawiesić odkupywanie jednostek uczestnictwa na dwa tygodnie. W przypadku zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa:

1) zlecenia, które zostały objęte zawieszeniem będą realizowane po cenie z tego dnia wyceny, w którym Fundusz wznowi realizację zawieszonych zleceń,

2) Uczestnik, którego zlecenie zostało objęte zawieszeniem ma prawo odwołać (anulować) to zlecenie odkupienia.

Decyzja dotycząca zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa powinna zostać podjęta na koniec dnia wyceny w trybie i terminie pozwalającym Funduszowi precyzyjnie określić wartość aktywów Funduszu. Decyzja taka staje się skuteczna w następnym dniu wyceny. Fundusz niezwłocznie dokona ogłoszenia o zawieszeniu odkupywania jednostek uczestnictwa w trybie określonym w § 56 ust. 1 Statutu, z zastrzeżeniem, iż w przypadku liczby Uczestników nieprzekraczającej 300 osób Fundusz może odstąpić od powyższego trybu poprzez indywidualne powiadomienie drogą pocztową o zawieszeniu realizacji zleceń odkupienia.

5. Minimalna wartość zlecenia odkupienia wynosi 100 złotych.

6. Zarząd Towarzystwa może zwiększyć lub zmniejszyć minimalną wartość zlecenia odkupienia jednostek, o której mowa w ust. 5, w odniesieniu do podmiotów, które utworzyły z Funduszem plan lub program określony w § 38, na zasadach w nim określonych lub w umowie o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu.

§ 30.

Jeżeli w swoim zleceniu Uczestnik wskazał liczbę jednostek uczestnictwa większą niż liczba zapisanych jednostek uczestnictwa w rejestrze lub wskazał kwotę przewyższającą wartość jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrze, zlecenie realizowane jest do liczby lub wartości jednostek uczestnictwa zapisanej w rejestrze.

§ 31.

Składając zlecenie odkupienia Uczestnik wyraża zgodę na to, iż w przypadku, gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia wartość posiadanych w dniu wyceny przez Uczestnika jednostek uczestnictwa spadnie poniżej 100 złotych, zlecenie odkupienia obejmie wszystkie jednostki uczestnictwa zapisane w rejestrze Uczestnika.

§ 32.

1. Odkupienie jednostek uczestnictwa następuje w chwili wpisania do rejestru uczestników funduszu liczby odkupionych jednostek uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych jednostek uczestnictwa. Z zastrzeżeniem § 33 ust. 3 i 4, odkupienie jednostek uczestnictwa danej kategorii następuje po cenie wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa danej kategorii przez liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny.

2. Wpis do rejestru uczestników funduszu następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni, po złożeniu zlecenia odkupienia jednostek, chyba że opóźnienie

jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by wpis do rejestru miał miejsce następnego dnia wyceny po dniu złożenia zlecenia. Czynność dokonania wpisu do rejestru uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa odkupionych przez Fundusz może zostać spełniona następnego dnia roboczego po dniu odkupienia jednostek.

§ 33.

1. Fundusz niezwłocznie dokonuje wypłaty kwoty, o której mowa w § 32, przez złożenie polecenia przelewu na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w rejestrze lub w zleceniu odkupienia. Fundusz dołoży należytej staranności, aby wypłata kwoty, o której mowa w zdaniu poprzednim nastąpiła nie później niż w następnym dniu wyceny po czynności dokonania wpisu do rejestru liczby odkupionych jednostek. W przypadku Uczestników, na rzecz których dokonywane były wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa w ramach zawartej z Funduszem umowy o grupowej formie oszczędzania, w szczególności w formie pracowniczego programu emerytalnego lub pracowniczego programu oszczędnościowego, Fundusz może dokonać wypłaty przekazem pocztowym na adres Uczestnika wskazany w rejestrze.

2. Jednostki uczestnictwa kategorii A, E, S i V są odkupywane zgodnie z zasadami opisanymi w § 32 ust. 1 zd. 2.

3. Jednostki uczestnictwa kategorii I są odkupywane po cenie wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa kategorii I przez liczbę jednostek uczestnictwa kategorii I ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu z dnia wyceny. W przypadku, o którym mowa w § 52 ust. 3, kwota odkupienia pomniejszana jest o opłatę wskazaną w § 52 ust. 3.

§ 34.

1. Uczestnik Funduszu, który zawarł z Funduszem umowę o zaliczkowej wypłacie środków pieniężnych, składając zlecenie odkupienia może złożyć wniosek o wypłatę zaliczki środków pieniężnych należnych Uczestnikowi w związku z dokonaniem przez Fundusz odkupienia jednostek uczestnictwa. Fundusz wypłaci Uczestnikowi na warunkach określonych w umowie, jeżeli:

1) w zleceniu odkupienia Uczestnik określił kwotowo wysokość wypłaty zaliczkowej,

2) zlecenie odkupienia dotyczy takiej liczby posiadanych przez Uczestnika jednostek uczestnictwa Funduszu, że w wyniku realizacji zlecenia zostanie uzyskana kwota

pieniężna nie większa niż 90% wartości jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrze Uczestnika, ustalonej poprzedniego dnia wyceny,

3) łączna kwota środków pieniężnych należna Uczestnikom Funduszu z tytułu odkupywanych w danym dniu wyceny jednostek uczestnictwa nie jest wyższa niż 10% wartości aktywów netto Funduszu ustalonej w oparciu o wycenę wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny. W przypadku przekroczenia określonej powyżej 10% wartości aktywów netto Funduszu wypłata zaliczkowa nie będzie realizowana, chyba że Uczestnik wyrazi zgodę na jej zredukowanie w stopniu pozwalającym na dokonanie wypłaty.

2. Możliwość dokonania wypłaty zaliczkowej nie dotyczy odkupień dokonanych w związku z realizacją zlecenia zamiany.

3. Z tytułu wypłaty, o której mowa w ust. 1, Towarzystwo pobiera dodatkową opłatę w wysokości określonej w umowie, jednakże nie więcej niż 1% wartości wypłacanych środków.

§ 35.

1. Fundusz nie odpowiada za szkody wynikłe wskutek błędnego oświadczenia woli osoby składającej zlecenie związane z uczestnictwem w Funduszu, w tym także dotyczące podania przez Uczestnika niewłaściwych lub niepełnych danych uniemożliwiających terminowe wypłacenie środków pieniężnych.

2. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki wykonania zlecenia złożonego po ustaniu wspólności majątkowej małżeńskiej, jeżeli nie został o tym fakcie powiadomiony na piśmie.

§ 36.

1. Fundusz ustala maksymalne stawki opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii A, kategorii I oraz kategorii V w tabeli opłat. Wysokość faktycznie pobieranych opłat manipulacyjnych ustalają we własnym zakresie dystrybutorzy Funduszu, jednakże nie przekraczając maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w zdaniu pierwszym.

2. Fundusz jest uprawniony, przy uwzględnieniu kryteriów jakościowych usług świadczonych przez poszczególnych dystrybutorów, do stosowania zróżnicowanych stawek maksymalnych opłat manipulacyjnych w stosunku do poszczególnych dystrybutorów.

3. Towarzystwo może zmniejszyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić z obowiązku jej ponoszenia przy zbywaniu lub odkupywaniu jednostek uczestnictwa wszystkich

Uczestników, określoną grupę Uczestników lub poszczególnych Uczestników w szczególności w następujących przypadkach:

1) w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa, Funduszu lub danego dystrybutora,

2) w zależności od wartości posiadanych jednostek uczestnictwa,

3) w zależności od długości okresu posiadania jednostek uczestnictwa przez Uczestnika,

4) w ramach planów lub programów emerytalnych, inwestycyjnych lub oszczędnościowych, a także w ramach IKE,

5) w stosunku do pracowników: Towarzystwa, agenta transferowego, Depozytariusza, spółki, o której mowa w § 3 ust. 3, oraz podmiotów zbywających jednostki uczestnictwa Funduszu, a także byłych pracowników Towarzystwa,

6) gdy sposób nabywania jednostek uczestnictwa łączy się ze zmniejszeniem kosztów w Funduszu.

4. Zwolnienia lub obniżenia stawki opłaty manipulacyjnej, o których mowa w ust. 3, dokonuje Towarzystwo. Zasady i warunki korzystania ze zwolnień lub obniżenia stawki manipulacyjnej mogą być podane do wiadomości w sposób określony w § 56 ust. 1, a w przypadkach, o których mowa w ust. 3 pkt 2-6, w sposób określony przez Towarzystwo.

5. Wolne od opłaty manipulacyjnej, o której mowa w ust. 1, jest nabycie jednostek uczestnictwa do wysokości kwoty, jaką Uczestnik otrzymał z tytułu jednorazowego odkupienia przez Fundusz uprzednio nabytych jednostek, jeżeli okres pomiędzy odkupieniem przez Fundusz jednostek uczestnictwa danej kategorii, a kolejnymi nabyciami jednostek uczestnictwa tej samej kategorii nie przekracza 90 dni. Zwolnieniem z opłaty manipulacyjnej są objęte wszystkie kolejne wpłaty do wysokości wskazanej raz w roku kalendarzowym. Warunkiem zwolnienia, o którym mowa w zdaniach poprzedzających, jest wskazanie przez Uczestnika, iż nabycie jednostek uczestnictwa spełnia przesłanki, o których mowa w zdaniach poprzedzających, poprzez wskazanie daty odkupienia jednostek uczestnictwa stanowiącego podstawę dla zwolnienia.

Celowe plany oszczędnościowe

§ 37.

1. Towarzystwo umożliwi Uczestnikom nabywanie jednostek uczestnictwa w ramach celowych planów oszczędnościowych, pozwalających Uczestnikom dostosować

inwestycje w fundusze inwestycyjne do własnych celów i horyzontów czasowych inwestycji, na zasadach i warunkach określonych w planie. Przystąpienie do planu następuje w wyniku zawarcia dodatkowej w stosunku do Statutu umowy, poprzez podpisanie przez Uczestnika deklaracji zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo, w której określa on celowy plan oszczędnościowy oraz akceptuje okres i warunki uczestnictwa w planie. Zawarcie umowy nie może wiązać się z ograniczeniem praw i nałożeniem na Uczestnika obowiązków innych niż określone w Statucie oraz ograniczeniem odpowiedzialności Funduszu.

2. Uczestnictwo w celowych planach oszczędnościowych może wiązać się z zadeklarowaniem przez Uczestnika wysokości i częstotliwości wpłat do Funduszu, a także czasu trwania uczestnictwa.

3. Uczestnik celowego planu oszczędnościowego może podjąć decyzję o równoczesnym lokowaniu środków pieniężnych w jednostki uczestnictwa kilku funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, o ile celowy plan oszczędnościowy przewiduje taką możliwość. Decyzja taka będzie realizowana na podstawie jednego zlecenia Uczestnika, określającego jednostki uczestnictwa którego z funduszy zamierza nabywać oraz proporcje alokacji środków pieniężnych na nabycie jednostek uczestnictwa w każdym z funduszy.

4. Przy nabywaniu jednostek uczestnictwa w ramach celowego planu oszczędnościowego Fundusz może obniżyć opłatę manipulacyjną lub odstąpić od jej pobierania. Postanowienia § 36 ust. 2 stosuje się odpowiednio.

5. Minimalna wpłata w ramach celowego planu oszczędnościowego nie może być mniejsza niż 100 złotych.

6. Zarząd Towarzystwa może również zmniejszyć minimalną wartość wpłaty celem nabycia jednostek w odniesieniu do podmiotów, które utworzyły z Funduszem lub funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo plan lub program oszczędnościowy, na zasadach określonych w takim planie lub programie.

Plany i programy inwestycyjne i emerytalne

§ 38.

1. Towarzystwo umożliwi nabywanie jednostek uczestnictwa Funduszu w ramach:

1) indywidualnych lub grupowych planów w formie umów ubezpieczenia oferowanych przez zakłady ubezpieczeń klientom zainteresowanym ubezpieczeniami na życie związanymi z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, gdzie zakład ubezpieczeń zarządzać będzie ryzykiem ubezpieczeniowym, a w fundusz inwestycyjny będzie

inwestowana część składki ubezpieczeniowej przeznaczona na cele inwestycyjne lub oszczędnościowe,

2) pracowniczego programu emerytalnego w formie umowy o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do funduszu inwestycyjnego, o którym mowa w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (Dz. U. Nr 116, poz. 1207 - „ustawa o pracowniczych programach emerytalnych"),

3) pracowniczych programów oszczędnościowych lub innych grupowych form oszczędzania lub inwestowania organizowanych lub współorganizowanych przez pracodawcę na rzecz pracowników lub innych uprawnionych osób,

4) IKE.

2. Informacje o zasadach tworzenia, funkcjonowania i przystąpienia do planu, programu lub IKE, o których mowa w ust. 1, dostępne są w siedzibie Towarzystwa.

3. Fundusz może pobierać opłatę manipulacyjną z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa w przypadku rozwiązania przez pracodawcę umowy z Funduszem lub umów o systematycznym nabywaniu jednostek uczestnictwa zawartych przez Fundusz z pracowniczym funduszem emerytalnym, zakładem ubezpieczeń lub towarzystwem ubezpieczeń wzajemnych. Stawkę opłaty określa tabela opłat manipulacyjnych, o której mowa w § 36 ust. 1, która może różnicować opłatę w zależności od wielkości zgromadzonych środków na dzień wypowiedzenia umowy lub okresu systematycznego nabywania jednostek uczestnictwa do dnia rozwiązania umowy.

Indywidualne konta emerytalne (IKE)

§ 39.

1. IKE jest wyodrębnionym zapisem w rejestrze uczestników funduszu.

2. Zasady przystąpienia, funkcjonowania i uczestnictwa w IKE określa umowa o prowadzenie IKE, regulamin IKE stanowiący integralną część umowy o prowadzenie IKE, statut Funduszu, a także ustawa o funduszach inwestycyjnych oraz ustawa o IKE.

§ 40.

1. Prawo do wpłat na IKE przysługuje osobie fizycznej mającej nieograniczony obowiązek podatkowy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, która ukończyła 16 lat. Uczestnik gromadzący środki na IKE jest zwany dalej oszczędzającym.

2. Małoletni ma prawo do dokonywania wpłat na IKE tylko w roku kalendarzowym, w którym uzyskuje dochody z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.

3. Na IKE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden oszczędzający.

§ 41.

1. Otwarcie IKE następuje na podstawie:

1) oświadczenia oszczędzającego, że:

a) nie gromadzi środków na IKE prowadzonym przez inną instytucję finansową, o której mowa w ustawie o IKE (za wyjątkiem innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo), oraz że w danym roku kalendarzowym nie dokonał wypłaty transferowej z uprzednio posiadanego IKE do pracowniczego programu emerytalnego, albo

b) posiada IKE prowadzone przez inną instytucję finansową, podając równocześnie nazwę tej instytucji i potwierdzając, że dokona ona wypłaty transferowej do Funduszu; oświadczenie oszczędzającego jest składane zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo,

2) pisemnej umowy zawartej przez oszczędzającego z Funduszem, zwanej dalej umową o prowadzenie IKE.

2. Umowa o prowadzenie IKE zostaje zawarta z chwilą przyjęcia przez Fundusz (lub działające w jego imieniu uprawnione podmioty, o których mowa w § 22) oświadczenia oszczędzającego o przystąpieniu do IKE, złożonego zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo. Z chwilą przyjęcia oświadczenia o przystąpieniu do IKE dochodzi do potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKE.

3. Umowa o prowadzenie IKE może być zawarta z kilkoma funduszami prowadzącymi IKE. Postanowienie § 47 ust. 1 stosuje się.

4. Pierwsza wpłata na IKE winna nastąpić w terminie 3 miesięcy od dnia zawarcia umowy o prowadzenie IKE.

§ 42. -

1. W umowie o prowadzenie IKE oszczędzający może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jego śmierci.

2. Dyspozycja, o której mowa w ust. 1, może być w każdym czasie zmieniona.

3. Jeżeli oszczędzający wskazał kilka osób uprawnionych do otrzymania środków po jego śmierci, a nie oznaczył ich udziału w tych środkach lub suma oznaczonych udziałów nie jest równa 1, uważa się, że udziały tych osób są równe.

4. Wskazanie osoby uprawnionej do otrzymania środków po śmierci oszczędzającego staje się bezskuteczne, jeżeli osoba ta zmarła przed śmiercią oszczędzającego. W

takim przypadku udział, który był przeznaczony dla zmarłego, przypada w częściach równych pozostałym osobom wskazanym, chyba że oszczędzający zadysponuje tym udziałem w inny sposób.

5. W przypadku braku osób wskazanych przez oszczędzającego, środki zgromadzone na IKE wchodzą do spadku.

§ 43.

1. Wpłaty dokonywane na IKE w roku kalendarzowym nie mogą przekroczyć kwoty odpowiadającej półtorakrotności prognozowanego przeciętnego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej na dany rok, określonego w ustawie budżetowej lub ustawie o prowizorium budżetowym. Jeżeli do końca roku kalendarzowego poprzedzającego rok, w którym będą dokonywane wpłaty na IKE, brak jest podstaw, o których mowa w zdaniu poprzednim, do ustalenia przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej, jako podstawę do ustalenia tej kwoty, przyjmuje się przeciętne miesięczne wynagrodzenie z trzeciego kwartału roku poprzedniego.

2. Postanowienia ust. 1 nie mają zastosowania do przyjmowanych wypłat transferowych.

3. Wpłaty dokonywane przez małoletniego na IKE nie mogą przekroczyć dochodów uzyskanych przez niego w danym roku z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę i nie mogą być wyższe od kwoty, o której mowa w ust. 1.

4. W przypadku, gdy suma wpłat dokonanych przez oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat ustaloną zgodnie z ust. 1 lub 3, kwota nadwyżki zostanie przekazana na rachunek bankowy wskazany przez oszczędzającego, a jeżeli oszczędzający tak wskaże w umowie o prowadzenie IKE, kwota nadwyżki, o której mowa powyżej, nie niższa niż 100 zł, zostanie przekazana na nabycie jednostek uczestnictwa kategorii A wskazanego w tej umowie funduszu.

§ 44.

Środki gromadzone przez oszczędzającego na IKE są rejestrowane na wyodrębnionym zapisie w rejestrze uczestników funduszu.

§ 45.

1. W przypadku otwarcia likwidacji Funduszu lub ostatecznej decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa albo

wygaśnięcia takiego zezwolenia Fundusz jest obowiązany, w terminie 30 dni od dnia wystąpienia zdarzenia, powiadomić o tym oszczędzającego.

2. W celu dokonania wypłaty transferowej oszczędzający, w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia, o którym mowa w ust. 1, jest obowiązany do zawarcia umowy o prowadzenie IKE z inną niż Fundusz instytucją finansową i do dostarczenia potwierdzenia zawarcia umowy lub w przypadku przystąpienia do programu emerytalnego do dostarczenia potwierdzenia przystąpienia do programu emerytalnego Funduszowi.

§ 46.

1. Środki zgromadzone na IKE mogą być obciążone zastawem. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako zwrot.

2. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem ze środków zgromadzonych na IKE powoduje, że środki pozostałe na IKE są przekazywane oszczędzającemu w formie zwrotu.

§ 47.

1. Łączna suma wpłat do funduszy prowadzących IKE tytułem nabycia jednostek uczestnictwa kategorii I nie może w roku kalendarzowym przekroczyć kwot, o których mowa w § 43 ust. 1 lub 3.

2. Oszczędzający może w szczególności:

1) dokonać zamiany jednostek uczestnictwa kategorii I każdego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo na jednostki uczestnictwa kategorii I innych funduszy inwestycyjnych prowadzących IKE zarządzanych przez Towarzystwo,

2) dokonać wpłaty na IKE poprzez zamianę jednostek uczestnictwa kategorii A, B lub V każdego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo na jednostki uczestnictwa kategorii I Funduszu lub innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo,

3) dokonać wypłaty lub zwrotu z IKE poprzez zamianę jednostek uczestnictwa kategorii I na jednostki uczestnictwa kategorii A lub V Funduszu lub innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, o ile Uczestnik spełnia warunki posiadania jednostek kategorii V.

Postanowienia § 52 ust. 1 stosuje się odpowiednio, z tym zastrzeżeniem, że w przypadku wskazanym w punkcie 3 opłata manipulacyjna z tytułu zbycia jednostki uczestnictwa kategorii A przez Fundusz lub inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo nie jest pobierana.

§ 48.

1. Wypłata środków zgromadzonych na IKE następuje wyłącznie: -

1) na wniosek oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu warunku:

a) dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych, albo

b) dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż na 5 lat przed dniem złożenia przez oszczędzającego wniosku o dokonanie wypłaty,

2) w przypadku śmierci oszczędzającego - na wniosek osoby uprawnionej.

2. Oszczędzający, który dokonał wypłaty, nie może ponownie założyć IKE.

§ 49.

1. Wypłatą transferową jest przeniesienie środków zgromadzonych przez oszczędzającego na IKE do innej instytucji finansowej lub przeniesienie środków zgromadzonych na IKE z IKE zmarłego na IKE osoby uprawnionej w rozumieniu ustawy o IKE lub do pracowniczego programu emerytalnego, do którego uprawniony przystąpił, lub jednoczesne odkupienie jednostek uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym i nabycie jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo za środki pieniężne uzyskane z odkupienia jednostek uczestnictwa (konwersja), pod warunkiem że jednostki odkupywane, jak i nabywane są rejestrowane na IKE oszczędzającego, lub przeniesienie środków zgromadzonych przez oszczędzającego na IKE do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił oszczędzający, lub przeniesienie środków z pracowniczego programu emerytalnego na IKE, w przypadkach określonych w ustawie o pracowniczych programach emerytalnych.

2. Wypłata transferowa jest dokonywana:

1) z instytucji finansowej prowadzącej IKE do innej instytucji finansowej, z którą oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie IKE, albo

2) z instytucji finansowej prowadzącej IKE do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił oszczędzający, albo

3) z pracowniczego programu emerytalnego, w przypadkach o których mowa w przepisach o pracowniczych programach emerytalnych, do instytucji finansowej, z którą oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie IKE, albo

4) z IKE zmarłego oszczędzającego na IKE osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego uprawniony przystąpił.

3. Wypłata transferowa jest dokonywana na podstawie dyspozycji oszczędzającego albo osoby uprawnionej po uprzednim zawarciu umowy o prowadzenie IKE z inną instytucją finansową albo po przystąpieniu do pracowniczego programu emerytalnego i okazaniu instytucji dokonującej wypłaty transferowej odpowiednio potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKE, albo potwierdzenia przystąpienia do pracowniczego programu emerytalnego.

4. Z chwilą przekazania środków, zgodnie z ust. 3, umowa o prowadzenie IKE zawarta z Funduszem ulega rozwiązaniu.

§ 50.

Przedmiotem wypłaty i wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku, gdy oszczędzający dokonuje wypłaty transferowej pomiędzy funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, oraz przypadku otwarcia likwidacji Funduszu.

§ 51.

1. Zwrot środków zgromadzonych na IKE następuje w razie wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez którąkolwiek ze stron, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej. Dokonując wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE, Fundusz informuje oszczędzającego o możliwości dokonania wypłaty transferowej.

2. Fundusz, w przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez którąkolwiek ze stron, jest obowiązany pouczyć oszczędzającego, że zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku o którym mowa w ust. 3, również o kwotę stanowiącą 30% sumy składek podstawowych wpłaconych do programu emerytalnego. Ponadto, Fundusz dokonując wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE, informuje oszczędzającego o możliwości dokonania wypłaty transferowej.

3. W przypadku, gdy na IKE oszczędzającego przyjęto wypłatę transferową z pracowniczego programu emerytalnego, Fundusz przed dokonaniem zwrotu, w ciągu 7 dni licząc od dnia złożenia przez oszczędzającego wypowiedzenia, przekazuje na rachunek bankowy wskazany przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych kwotę stanowiącą 30% sumy składek podstawowych wpłaconych po dniu 1 czerwca 2004 r. do pracowniczego programu emerytalnego. Fundusz informuje oszczędzającego o powyższej konsekwencji zwrotu.

4. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez oszczędzającego jest on obowiązany do złożenia oświadczenia o zapoznaniu się z konsekwencjami zwrotu, o których mowa w ust. 2 i 3.

5. Przedmiotem zwrotu może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, a w przypadku gdy oszczędzający gromadzi środki na podstawie umów zawartych z różnymi funduszami inwestycyjnymi, zarządzanymi przez Towarzystwo, przedmiotem zwrotu jest całość środków zgromadzonych w tych funduszach.

6. Złożenie zlecenia konwersji jednostek uczestnictwa zapisanych na IKE na jednostki uczestnictwa kategorii A lub V Funduszu lub innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo jest traktowane jako wypowiedzenie przez oszczędzającego umowy o prowadzenie IKE i stanowi podstawę zwrotu środków zgromadzonych na IKE. Złożenie zlecenia konwersji, o którym mowa w zdaniu poprzednim zawiera oświadczenie Uczestnika o wypowiedzeniu umowy. Postanowienia ust. 1 oraz 3-5 stosuje się.

§ 52.

1. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przez Towarzystwo w związku z wpłatami na IKE wynosi 900 zł. Stawki opłaty manipulacyjnej, której podlegają wpłaty na IKE określa tabela opłat. Wysokość opłaty określa umowa o prowadzenie IKE. Opłacie manipulacyjnej podlega tylko pierwsza wpłata do IKE. Od kolejnych wpłat do IKE nie pobiera się opłaty manipulacyjnej, z zastrzeżeniem ust. 2.

2. W przypadku, gdy kwota przyjmowanej do IKE wypłaty transferowej jest niższa, niż wysokość opłaty manipulacyjnej, różnica pomiędzy tą opłatą, a opłatą potrąconą z przyjętej wypłaty transferowej będzie potrącana z kolejnych wpłat, do chwili gdy pobrana zostanie cała kwota opłaty manipulacyjnej określonej w umowie o prowadzenie IKE.

3. Umowa o prowadzenie IKE ustanawia termin, nie dłuższy niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy, w którym dokonanie wypłaty, wypłaty transferowej lub zwrotu wiąże się z koniecznością poniesienia przez oszczędzającego dodatkowej opłaty.

4. W przypadku gdy oszczędzający dokonuje wypłaty, wypłaty transferowej lub zwrotu przed upływem terminu, o którym mowa w ust. 3, Fundusz ma prawo do potrącenia dodatkowej opłaty z wypłacanych, transferowanych lub zwracanych środków zgromadzonych na IKE. Wysokość opłaty Fundusz określi w umowie o prowadzenie IKE, jednakże nie może być ona większa niż 200 zł.

5. Postanowień ust. 4 nie stosuje się w przypadku konwersji oraz w przypadku przeniesienia środków zgromadzonych na IKE z IKE zmarłego na IKE osoby uprawnionej w rozumieniu ustawy o IKE.

Zarządzanie Funduszem, rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz

§ 53.

1. Towarzystwo zarządza Funduszem w interesie Uczestników Funduszu. -

2. Z zastrzeżeniem ust. 8 Towarzystwo otrzymuje ze środków Funduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich wynoszące:

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A kwotę nie większą niż 1,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii A w danym roku,

2) dla jednostek uczestnictwa kategorii I kwotę nie większą niż 1,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii I w danym roku,

3) dla jednostek uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 0,8%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii E w danym roku,

4) dla jednostek uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 1,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii S w danym roku,

5) dla jednostek uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 1,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii V w danym roku.

Wynagrodzenie obliczane jest każdego dnia wyceny od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca. Towarzystwo informuje Uczestników o wysokości pobieranego wynagrodzenia, w sposób określony w § 56 ust. 2.

3. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 2, Fundusz pokrywa następujące nielimitowane koszty w związku z prowadzoną działalnością: -

1) wynagrodzenie Depozytariusza określone w umowach zawartych przez Fundusz,

2) prowizje maklerskie i inne związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych oraz praw majątkowych, opłaty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, prowizje i opłaty bankowe, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne ewentualne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych, a także koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz,

3) podatki i opłaty, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa.

4. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 2, Fundusz pokrywa również następujące koszty:

1) koszty likwidacji Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów netto Funduszu z dnia rozpoczęcia likwidacji, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Funduszu,

2) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Funduszu w związku z koniecznością ochrony praw Uczestników, przy czym łączna wysokość kosztów takiego doradztwa w roku kalendarzowym nie może przekroczyć 0,1% średniej rocznej wartości aktywów netto Funduszu w roku kalendarzowym.

5. Towarzystwo pokrywa wszystkie koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 3 lub 4.

6. Towarzystwo nie jest uprawnione do otrzymywania wynagrodzenia za zarządzanie tą częścią aktywów, która jest ulokowana w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, którymi zarządza.

7. Koszty, o których mowa w ust. 3 lub 4 są ponoszone w wysokości określonej w umowach zawartych przez Fundusz i właściwe przepisy oraz decyzje wydane na ich podstawie. Koszty te będą ponoszone w terminach określonych w odpowiednich umowach, decyzjach administracyjnych i właściwych przepisach.

8. Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zmniejszeniu wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa danej kategorii, o której mowa w ust. 2, przy czym zmniejszenie wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa danej kategorii jest skuteczne wobec wszystkich Uczestników posiadających jednostki uczestnictwa danej kategorii. Zarząd niezwłocznie powiadomi Komisję Nadzoru Finansowego o zmniejszeniu wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa danej kategorii oraz Uczestników Funduszu na stronie internetowej, o której mowa w § 56 ust. 1.

Premia finansowa

§ 54.

1. Jeżeli Uczestnik Funduszu zamierza w dłuższym okresie inwestować znaczne środki w jednostki uczestnictwa Funduszu, może zawrzeć z Funduszem odrębną umowę o premii finansowej na rzecz Uczestnika, w której zostaną określone w szczególności zasady i terminy uiszczania na rzecz Uczestnika Funduszu premii finansowej.

2. Uprawnionym do otrzymania premii finansowej od Funduszu będzie Uczestnik Funduszu, który zawarł umowę, o której mowa w ust. 1, i w okresie rozliczeniowym wynoszącym miesiąc kalendarzowy będzie posiadać taką liczbę jednostek uczestnictwa kategorii A zapisanych na jego rejestrach w Funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, że średnia wartość aktywów netto przypadających na posiadane przez niego jednostki uczestnictwa w okresie rozliczeniowym była równa lub większa niż 500.000 złotych.

3. Premia finansowa na rzecz Uczestnika będzie pochodziła ze środków stanowiących rezerwę na wynagrodzenie Towarzystwa o którym mowa w § 53 ust. 2 i będzie uiszczana:

a) przez Fundusz, przed terminem wypłaty tego wynagrodzenia Towarzystwu. W takim przypadku wynagrodzenie wypłacane Towarzystwu będzie pomniejszane o kwotę stanowiącą równowartość premii finansowych uiszczanych na rzecz Uczestników Funduszu, albo

b) przez Towarzystwo ze środków otrzymanych od Funduszu.

Szczegółowe zasady obliczania wysokości premii finansowej określa umowa, o której mowa w ust. 1.

4. Uiszczenie premii finansowej na rzecz Uczestnika Funduszu będzie dokonywane poprzez nabycie na rzecz uprawnionego Uczestnika Funduszu jednostek uczestnictwa za kwotę należnej mu premii finansowej, w najbliższym dniu wyceny po dniu uiszczenia premii finansowej, bądź przez wypłatę kwoty premii finansowej na rachunek bankowy wskazany przez Uczestnika w umowie, o której mowa w ust. 1.

5. Uprawnionymi do otrzymania premii finansowej określonej w niniejszym paragrafie są także Uczestnicy Funduszu będący uczestnikami planu lub programu, o którym mowa w § 37, w szczególności w formie pracowniczego programu emerytalnego, jeżeli w okresie rozliczeniowym wynoszącym jeden miesiąc kalendarzowy uczestnicy danego planu lub programu będą posiadać łącznie taką liczbę jednostek uczestnictwa zapisanych na ich rejestrach, że średnia wartość aktywów netto przypadających na posiadane przez nich jednostki uczestnictwa jest wyższa niż 500.000 złotych. W takim przypadku umowa z Funduszem będzie określać zasady i terminy uiszczania premii finansowej na rzecz uczestników planu lub programu z zastrzeżeniem, że premia finansowa może

zostać uiszczona jedynie poprzez nabycie na rzecz uprawnionego Uczestnika Funduszu jednostek uczestnictwa za kwotę należnej mu premii finansowej.

Obliczanie wartości aktywów netto Funduszu i wartości aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa

§ 55.

1. Wycena aktywów Funduszu oraz ustalenie wartości aktywów netto Funduszu i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa dokonywana jest w dniach wyceny, przypadających na wszystkie dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

2. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu pomniejszonych o wartość zobowiązań Funduszu w dniu wyceny.

3. Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa jest równa wartości aktywów netto Funduszu, w dniu wyceny, podzielonej przez całkowitą liczbę jednostek uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.

4. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu opisane w prospekcie informacyjnym są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Szczegółowy sposób udostępniania informacji o Funduszu

§ 56.

1. Z zastrzeżeniem zdania drugiego niniejszego ustępu Fundusz zamieszcza na stronie internetowej www.leggmason.pl informacje i ogłoszenia wymagane prawem i postanowieniami Statutu Funduszu, w szczególności:

1) prospekt informacyjny i skrót prospektu informacyjnego,

2) Statut Funduszu oraz jego zmiany,

3) półroczne sprawozdania finansowe Funduszu,

4) informację o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu oraz o likwidacji Funduszu,

5) o każdym przypadku zmniejszenia wartości aktywów netto Funduszu poniżej 2.500.000 złotych, podając przyczyny zmniejszenia określonej powyżej wartości aktywów netto Funduszu oraz rodzaj działań, jakie Fundusz podejmie w celu zwiększenia wartości tych aktywów.

O zamiarze połączenia Funduszu z innymi funduszami inwestycyjnymi otwartymi, a także w innych przypadkach, w których przepisy prawa wymagają zamieszczenia ogłoszenia w dziennikach, Fundusz ogłasza w jednym z następujących dzienników: „Parkiet", „Rzeczpospolita" lub „Gazeta Wyborcza". Poprzez ogłoszenie w prospekcie informacyjnym i skrócie prospektu informacyjnego Fundusz poinformuje Uczestników o wyborze dziennika, w którym będą zamieszczane ogłoszenia. Fundusz dokona niezwłocznej aktualizacji prospektu informacyjnego i skrótu prospektu informacyjnego w przypadku zmiany dziennika.

2. Informacje o wartości aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa oraz cenie zbycia i odkupienia jednostki uczestnictwa, a także indeksie, o którym mowa w § 7, jak również tabele opłat, o których mowa w § 36 ust. 1, są przez Fundusz udostępniane za pośrednictwem Internetu niezwłocznie po ich ustaleniu.

3. Przy zbywaniu jednostek uczestnictwa Fundusz udostępnia roczne i półroczne sprawozdania finansowe oraz prospekt informacyjny Funduszu. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe, a także prospekt informacyjny Funduszu są dostępne w miejscach zbywania jednostek uczestnictwa wskazanych w prospekcie lub skrócie tego prospektu. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi na jego żądanie bezpłatnie, roczne i półroczne sprawozdania finansowe oraz prospekt informacyjny Funduszu.

4. Na żądanie Uczestnika Towarzystwo udziela dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych Funduszu, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Funduszu, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Funduszu.

5. Roczne sprawozdania finansowe Funduszu będą ogłaszane w Monitorze Polskim B.

§ 57.

1. Fundusz doręcza Uczestnikom niezwłocznie potwierdzenie realizacji wszystkich zleceń, a także okresowe roczne wyciągi ze stanem rejestru. Dokumenty, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, mogą mieć formę wydruku komputerowego i dla swojej ważności nie wymagają pieczęci Towarzystwa lub podpisu osoby sporządzającej taki dokument. -

2. Uczestnikom celowych planów oszczędnościowych Fundusz doręcza niezwłocznie potwierdzenie realizacji zleceń na adres agenta transferowego, będącego ich pełnomocnikiem w zakresie odbioru tych potwierdzeń,

1) w okresach półrocznych Uczestnikowi doręczane będą zbiorcze zestawienia realizacji zleceń zbycia jednostek uczestnictwa,

2) Uczestnik celowego planu oszczędnościowego może uzyskać drogą telefoniczną informację o treści potwierdzenia realizacji zlecenia zbycia jednostek uczestnictwa.

3. Z zastrzeżeniem ust. 1, niezwłocznie po dokonaniu zbycia jednostek uczestnictwa, Fundusz doręcza Uczestnikowi potwierdzenie zawierające między innymi:

1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,

2) nazwę Funduszu,

3) datę zbycia Uczestnikowi jednostek uczestnictwa,

4) liczbę, kategorię zbytych jednostek uczestnictwa i ich wartość,

5) liczbę jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po zbyciu przez Fundusz jednostek uczestnictwa.

4. Z zastrzeżeniem ust. 1, niezwłocznie po dokonaniu odkupienia jednostek uczestnictwa, Fundusz doręcza Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zawierające między innymi:

1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,

2) nazwę Funduszu,

3) datę odkupienia od Uczestnika jednostek uczestnictwa,

4) liczbę, kategorię odkupionych jednostek uczestnictwa i ich wartość,

5) kwotę pobranego podatku dochodowego, jeżeli taki podatek został pobrany,

6) liczbę jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po odkupieniu jednostek uczestnictwa.

5. Z zastrzeżeniem ust. 1, niezwłocznie po realizacji zlecenia zamiany Fundusz doręcza Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zawierające między innymi:

1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,

2) nazwę funduszu, którego jednostki odkupiono i funduszu, którego jednostki zbyto Uczestnikowi,

3) datę realizacji zlecenia zamiany,

4) liczbę i kategorię odkupionych i zbytych jednostek uczestnictwa oraz ich wartość,

5) kwotę pobranego podatku dochodowego, jeżeli taki podatek został pobrany,

6) liczbę jednostek uczestnictwa posiadanych przez uczestnika po realizacji zlecenia zamiany.

6. Uczestnikom planów lub programów, o których mowa w § 38, potwierdzenia mogą być przekazywane za pośrednictwem pracodawcy lub innego wskazanego podmiotu, będącego ich pełnomocnikiem w zakresie odbioru tych potwierdzeń.

7. Uczestnikom gromadzącym środki na IKE będzie wysyłany każdego roku, do końca stycznia, wyciąg z IKE za rok poprzedni, zawierający w szczególności wykaz dokonanych wpłat, liczbę jednostek uczestnictwa kategorii I przydzielonych po każdej wpłacie, ich cenę oraz łączną wartość środków zgromadzonych na IKE z wszystkimi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo.

Przepisy końcowe

§ 58.

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, z zastrzeżeniem ust. 2, jeżeli:

1) zostanie cofnięta decyzja Komisji Papierów Wartościowych i Giełd zezwalająca na działalność Towarzystwa lub zezwolenie na działalność Towarzystwa wygasło, a zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo w terminie określonym w art. 48 ust. 2 ustawy o funduszach inwestycyjnych,

2) Depozytariusz zaprzestanie wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru,

3) wartość aktywów netto Funduszu spadnie poniżej 20.000.000 złotych.

2. Fundusz nie ulega rozwiązaniu, jeżeli na wniosek Towarzystwa złożony w terminie 7 dni od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 1 pkt 3, Komisja Nadzoru Finansowego udzieli zgody na połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym w trybie i na warunkach określonych w przepisach działu VIII ustawy o funduszach inwestycyjnych.

3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać jednostek uczestnictwa, a także odkupywać jednostek uczestnictwa.

4. W przypadku złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 2, otwarcie likwidacji Funduszu następuje z dniem, w którym decyzja Komisji o odmowie zgody na połączenie funduszy inwestycyjnych stała się ostateczna.

5. Likwidacja Funduszu nastąpi poprzez zbycie jego aktywów, ściągnięcie należności Funduszu, zaspokojenie jego wierzycieli i umorzenie jednostek uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich jednostek uczestnictwa.

6. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, zostaną przekazane przez likwidatora do depozytu sądowego.

§ 59.

Zmiany Statutu zostaną ogłoszone na stronie internetowej, o której mowa w § 56 ust. 1.

§ 60.

1. Jednostki uczestnictwa kategorii E będą zbywane przez Fundusz począwszy od dnia 1 stycznia 2006 r.

2. Począwszy od dnia 1 stycznia 2006 r. Uczestnik Funduszu uprawniony do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii E może wystąpić do Funduszu z wnioskiem o przeliczenie posiadanych przez niego środków reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa posiadane dotychczas przez Uczestnika w ramach planów i programów inwestycyjnych i emerytalnych, o których mowa w § 38 ust. 1 pkt 1-3, na jednostki Uczestnictwa kategorii E oraz wymianę tych jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa kategorii E. Rozpatrując wniosek, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, Fundusz kieruje się kryteriami wskazanymi w § 21 ust. 4 Statutu. W przypadku uwzględnienia przez Fundusz wniosku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, wymiana następuje w najbliższym dniu wyceny następującym po dniu uwzględnienia wniosku Uczestnika. Wymiana jest wolna od opłat na rzecz Funduszu. Wymiana nie może nastąpić wcześniej niż w dniu następującym po dniu uprawomocnienia się decyzji o rejestracji zmian umowy zakładowej, o której mowa w ustawie powołanej w § 38 ust. 1 pkt 2.

Statut Legg Mason Obligacji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Przepisy ogólne

§ 1.

1. Legg Mason Obligacji Fundusz Inwestycyjny Otwarty, zwany dalej „Funduszem”, działa na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546, z późn. zm.) zwanej „Ustawą” lub też „ustawą o funduszach

inwestycyjnych", zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz niniejszego Statutu.

2. Fundusz może używać skróconej nazwy w brzmieniu „LM Obligacji FIO" oraz odpowiednika tej nazwy w językach obcych.

3. O ile niniejszy Statut nie stanowi inaczej, terminy w nim niezdefiniowane mają znaczenie nadane im przez Ustawę.

§ 2.

1. Organem Funduszu jest Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa, zwana dalej „Towarzystwem", wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000002717.

2. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia jednostek uczestnictwa, w określone w Ustawie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe.

3. Fundusz prowadzi działalność, o której mowa w ust. 2, ze szczególnym uwzględnieniem interesu uczestników Funduszu, zwanych dalej „Uczestnikami", przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych w Ustawie.

Organy Funduszu i sposób jego reprezentacji, zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu

§ 3.

1. Organem Funduszu jest Towarzystwo, które zarządza Funduszem oraz reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi w sposób określony w ustawie o funduszach inwestycyjnych i statucie Towarzystwa.

2. 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. Zarząd Towarzystwa może ustanawiać pełnomocników do dokonywania określonych czynności albo określonego rodzaju czynności.

3. Towarzystwo zawarło ze spółką Western Asset Management Company Limited z siedzibą w Londynie i adresem: 10 Exchange Square, Primrose Street, Londyn EC2A 2EN, Wielka Brytania, umowę o zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu, na mocy której Towarzystwo zleciło spółce Western Asset Management Company Limited zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu. Zawarcie przez Towarzystwo umowy, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, nie zwalnia Towarzystwa z odpowiedzialności 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 odpowiedzialności nie ponosi.

4. Za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem umowy, o której mowa w ust. 3, Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników solidarnie ze spółką Western Asset Management Company Limited, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które Western Asset Management Company Limited nie ponosi odpowiedzialności.

5. Koszty zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu przez spółkę Western Asset Management Company Limited pokrywa Towarzystwo.

Wpłaty do Funduszu

§ 4.

1. Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna na zasadzie wyłączności dokonał zapisu na jednostki uczestnictwa Funduszu i wpłaty w wysokości 4.000.000 złotych w terminie 14 dni od doręczenia zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, a przed złożeniem wniosku do sądu rejestrowego o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

2. Niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, a przed rozpoczęciem zbywania jednostek uczestnictwa, Fundusz wydał Bankowi Handlowemu w Warszawie Spółka Akcyjna taką liczbę jednostek uczestnictwa, o wartości 100 złotych każda, jaka przypada na dokonaną wpłatę, powiększoną o należne odsetki do dnia wydania jednostek.

Czas trwania Funduszu

§ 5.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Depozytariusz

§ 6.

Funkcję depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu pełni ING Bank Śląski Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach i adresem: ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice, zwany dalej „Depozytariuszem".

Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Funduszu

§ 7.

1. Celem Funduszu jest osiąganie przychodów z lokat netto Funduszu.

2. *Wykreślony.*

3. *Wykreślony.*

4. Podstawowym kryterium doboru lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu jest dążenie do realizacji celu inwestycyjnego wskazanego w ust. 1. Przy dokonywaniu lokat Fundusz kieruje się następującymi zasadami:

1) uzyskanie możliwie jak najwyższej stopy zwrotu z aktywów,

2) ograniczenie ryzyka niewypłacalności emitenta,

3) ograniczenie ryzyka rynkowego zmienności ceny papieru wartościowego,

4) ograniczenie ryzyka utraty wartości papieru wartościowego,

5) ograniczenie ryzyka stopy procentowej papieru wartościowego,

6) ograniczenie ryzyka braku płynności papieru wartościowego,

7) ograniczenie ryzyka kursowego walut.

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

§ 8.

1. Z zastrzeżeniem ust. 4 oraz § 9 Fundusz lokuje swoje aktywa w instrumenty dłużne, w szczególności w bony oraz obligacje skarbowe o zmiennej i stałej stopie procentowej. Dodatkowo do 10% aktywów Funduszu może być lokowane w niepubliczne instrumenty dłużne.

2. Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 4 i § 9, może lokować swoje aktywa wyłącznie w:

1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych lub w następujących państwach należących do OECD: Stany Zjednoczone Ameryki, Kanada, Australia, Japonia,

2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu publicznego nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

3) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych, a także - na podstawie zgody Komisji Papierów Wartościowych i Giełd - w bankach zagranicznych w rozumieniu tej ustawy, pod warunkiem, że bank zagraniczny podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym w rozumieniu tej ustawy,

4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub

b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1, lub

d) emitowane przez inne podmioty, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a-c oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:

- emitent bądź gwarant emisji lub podmiot posiadający akcje lub udziały reprezentujące co najmniej 75% kapitału emitenta, posiada rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez jedną z następujących agencji ratingowych: Moody.s, Fitch, Standard&Poor.s,

- jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,

- publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego, dotyczące rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,

- należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,

- zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecie, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowej linii kredytowej,

5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4.

3. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji Papierów Wartościowych i Giełd na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku. Fundusz powiadomi Uczestników o uzyskaniu zgody w sposób określony w § 61 ust. 1.

4. Fundusz może nabywać:

1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,

3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,

b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z tym organem,

c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w rozdziale 1 działu V Ustawy,

d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych

- pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

5. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.

6. Fundusz może lokować swoje aktywa w obligacje zamienne na akcje.

7. Dochody osiągnięte przez Fundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość aktywów Funduszu jak również odpowiednio zwiększają wartość jednostek uczestnictwa Funduszu. Fundusz nie będzie wypłacać tych dochodów jego Uczestnikom bez odkupywania jednostek uczestnictwa.

§ 9.

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że umowy takie zostaną zawarte z zachowaniem zasad określonych w niniejszym paragrafie oraz na warunkach wskazanych w niniejszym ustępie:

1) przedmiotem umowy będą wyłącznie instrumenty pochodne określone w ust. 3,

2) bazę dla instrumentów, o których mowa w ust. 3, stanowić będą:

a) indeksy powiązane z ryzykiem stopy procentowej, rynkiem papierów dłużnych lub kursem walutowym,

b) dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,

c) kursy walut - w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,

d) stopy procentowe - w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu,

3) Fundusz działa zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 26 sierpnia 2004 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. Nr 197, poz. 2021),

4) umowy będą zawierane na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim lub na rynku zorganizowanym w następujących państwach należących do OECD: Stany Zjednoczone Ameryki, Kanada, Australia, Japonia, lub z instytucjami finansowymi o ratingu na poziomie inwestycyjnym nadanym przez jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's Fitch, Standard&Poor's,

5) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości,

b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu,

6) uwzględniając cel inwestycyjny Funduszu oraz cel umowy, o którym mowa w pkt 5, instrumenty pochodne będą wykorzystywane przez Fundusz w następujących celach:

a) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny Funduszu istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych - w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,

b) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny Funduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości lokat Funduszu w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są lokaty . w celu ograniczenia tego ryzyka,

c) jeśli koszt nabycia i utrzymania instrumentu pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego,

d) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny Funduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości lokat Funduszu, w szczególności w związku z ryzykiem stopy procentowej - w celu ograniczenia tego ryzyka,

7) Fundusz utrzymuje część aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.

2. Z zastrzeżeniem ust. 1 pkt 2 i 6 Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem że:

1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru na rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,

2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,

3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.

3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, stosując kryteria wskazane w ust. 4 oraz przy zachowaniu warunków określonych w szczególności w rozporządzeniu, o którym mowa w ust. 1 pkt 3:

1) walutowe transakcje terminowe,

2) transakcje sprzedaży i odkupu opcji walutowych,

3) transakcje terminowe na stopę procentową (FRA),

4) kontrakty terminowe na obligacje,

5) transakcje sprzedaży i kupna opcji na stopy procentowe,

6) transakcje zamiany stóp procentowych (IRS),

7) walutowe transakcje zamiany stóp procentowych (CIRS).

4. Fundusz kieruje się następującymi kryteriami przy wyborze instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych:

1) dla walutowych transakcji terminowych:

a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,

b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,

c) ograniczenie ryzyka kursowego,

d) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,

2) dla transakcji sprzedaży i odkupu opcji walutowych:

a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,

b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,

c) ograniczenie ryzyka kursowego,

d) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,

3) dla transakcji terminowych na stopę procentową (FRA):

a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,

b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,

c) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,

4) dla kontraktów terminowych na obligacje:

a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,

b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,

c) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,

5) dla transakcji sprzedaży i kupna opcji na stopy procentowe:

a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,

b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,

c) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,

6) dla transakcji zamiany stóp procentowych (IRS):

a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,

b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,

c) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu,

7) dla walutowych transakcji zamiany stóp procentowych (CIRS):

a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,

b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,

c) ograniczenie ryzyka kursowego,

d) realizacja celów inwestycyjnych Funduszu.

§ 10.

1. Fundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne:

1) łączna wartość lokat określonych w § 8 ust. 2 pkt 5 nie może przewyższyć 10% wartości aktywów Funduszu,

2) z zastrzeżeniem postanowień punktów 5-9, ust. 3 i § 11 Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, przy czym limit ten jest zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów, nie przekroczy 40% wartości aktywów Funduszu,

3) Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich aktywów w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej,

4) łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% wartości aktywów Funduszu,

5) Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską oraz w papiery wartościowe emitowane przez państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, pod warunkiem że emitent (państwo członkowskie, jednostka samorządu terytorialnego, jednostka samorządu terytorialnego państwa członkowskiego) posiada odpowiedni rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez co najmniej jedną z następujących agencji ratingowych: Moody’s, Fitch, Standard&Poor’s,

6) Fundusz może lokować do 35% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane przez państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,

7) Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe poręczane lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt 5,

8) Fundusz może lokować do 35% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt 6, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości aktywów Funduszu,

9) jeżeli lokaty Funduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską, o których mowa w pkt 5 i 7, nie spełniają warunków określonych odpowiednio w pkt 6 i 8, Fundusz dokonuje lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji jednego emitenta, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości aktywów Funduszu,

10) Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w § 8 ust. 4,

11) łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, o których mowa w § 8 ust. 4, nie może przewyższać 30% wartości aktywów Funduszu, zaś łączna wartość lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, o których mowa w § 8 ust. 4, nie może przekroczyć 30% wartości aktywów Funduszu.

2. Postanowień ust. 1 pkt 2 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.

3. Fundusz nie może lokować więcej niż 25% wartości aktywów Funduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz. U. z 2003 r. Nr 99, poz. 919), z tym że:

1) suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80% wartości aktywów Funduszu,

2) łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% wartości aktywów Funduszu,

3) lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitu, o którym mowa w ust. 1 pkt 2.

§ 11.

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

1) podmioty należące do grupy kapitałowej, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot,

2) Fundusz może lokować do 20% wartości aktywów łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1,

3) w przypadku, o którym mowa w pkt 2, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1,

4) łączna wartość lokat Funduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów Funduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości aktywów Funduszu.

§ 12.

1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu wyłącznie w trybie określonym w art. 98 ust. 1a prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, pod warunkiem że:

1) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych lub papierach wartościowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w niniejszym Statucie,

2) wartość zabezpieczenia będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym dniu wyceny aktywów Funduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych,

3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 6 miesięcy.

2. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości aktywów netto Funduszu.

3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu nie może przekroczyć limitu, o którym mowa w § 10 ust. 1 pkt 2, § 10 ust. 1 pkt 5-9, § 10 ust. 3, § 11 pkt 2-3.

§ 13.

1. Fundusz nie może:

1) nabyć papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów,

2) nabyć więcej niż 10% wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu,

3) nabyć więcej niż 25% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarzającej je na żądanie uczestnika,

4) nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot,

5) nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot.

2. Limitów, o których mowa w ust. 1 pkt 3-5, Fundusz może nie stosować w chwili nabycia papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub tytułów uczestnictwa, jeżeli nie można ustalić wartości brutto papierów dłużnych lub instrumentów rynku pieniężnego albo wartości netto papierów wartościowych w emisji.

3. W przypadku, gdy papiery wartościowe nabyte przez fundusze inwestycyjne otwarte zarządzane przez Towarzystwo dawałyby więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w organach emitenta, fundusze te mogą wykonywać prawo głosu z papierów wartościowych dających łącznie 10% ogólnej liczby głosów.

§ 14.

1. Czynności prawne dokonane z naruszeniem ograniczeń określonych w § 8 ust. 2 pkt 5 w zw. z § 10 ust. 1 pkt 1, § 10 ust. 1 pkt 2 - 10 i 11 in principio, § 10 ust. 3 pkt 1 i 2, § 11, § 12 ust. 2 i 3, § 13 ust. 1 są ważne.

2. Ograniczenia inwestycyjne nie muszą być zachowane w przypadku wykonywania przez Fundusz prawa poboru z papierów wartościowych będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu.

3. Jeżeli Fundusz przekroczy ograniczenia określone w postanowieniach wymienionych w ust. 1, jest obowiązany do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w ustawie o funduszach inwestycyjnych, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.

§ 15.

1. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

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

§ 16.

1. Fundusz nie może:

1) zobowiązywać się do przeniesienia praw, które w chwili zawarcia umowy jeszcze nie zostały przez Fundusz nabyte, chyba że ma roszczenie o nabycie takich praw,

2) dokonywać krótkiej sprzedaży,

3) udzielać pożyczek, poręczeń i gwarancji, z zastrzeżeniem § 12,

4) nabywać papierów wartościowych lub zbywalnych praw majątkowych, reprezentujących prawa do metali szlachetnych.

2. Fundusz nie może:

1) lokować aktywów Funduszu w papiery wartościowe i wierzytelności Towarzystwa, jego akcjonariuszy oraz podmiotów będących podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub jego akcjonariuszy,

2) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i wierzytelności pieniężne, o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, z:

a) członkami organów Towarzystwa,

b) osobami zatrudnionymi w Towarzystwie,

c) osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu,

d) osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w lit. a-c w związku małżeńskim,

e) osobami, z którymi osoby wymienione w lit. a-c łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie,

3) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z:

a) Towarzystwem

b) Depozytariuszem, z zastrzeżeniem § 17,

c) podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza,

d) akcjonariuszami Towarzystwa,

e) akcjonariuszami lub wspólnikami podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza.

3. Ograniczeń, o których mowa w ust. 2 pkt 1 i 3, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

4. Ograniczeń, o których mowa w ust. 2 pkt 3 lit. d i e, nie stosuje się w przypadku, gdy podmioty, o których mowa w tym przepisie, są spółkami publicznymi, a Fundusz zawiera umowę z akcjonariuszem posiadającym mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

5. Zawarcie umów, o których mowa w ust. 2, wymaga zgody Komisji Papierów Wartościowych i Giełd.

§ 17.

1. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, o których mowa w § 16 ust. 2 pkt 3, o ile umowy te będą zawierane na zasadach określonych w niniejszym paragrafie.

2. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są:

1) skarbowe papiery dłużne,

2) następujące inne papiery wartościowe:

a) nieskarbowe papiery dłużne (obligacje, weksle inwestycyjne, certyfikaty depozytowe, bony komercyjne, niepubliczne długoterminowe lub krótkoterminowe listy zastawne), dla których Depozytariusz pełni rolę organizatora lub współorganizatora bądź dealera,

b) obligacje lub inne dłużne instrumenty finansowe typu Credit Linked Note, emitowane, poręczane lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, albo emitowane przez podmiot, w którym podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym posiada akcje lub udziały reprezentujące co najmniej 75% kapitału, pod warunkiem, że emitent lub poręczyciel albo gwarant obligacji lub dłużnych instrumentów finansowych posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Fitch, Standard&Poor's,

- przy czym wartość papierów wartościowych będących przedmiotem umowy nie będzie stanowić więcej niż 25% wartości emisji danego papieru wartościowego, zaś w przypadku zawarcia kilku umów dotyczących papierów wartościowych tej samej emisji łączna wartość papierów wartościowych nie może przekroczyć 25% wartości emisji, oraz w przypadku programów emisji papierów wartościowych danego emitenta łączna wartość papierów wartościowych tego emitenta nabytych w ramach programu emisji nie może przekroczyć 25% wartości wszystkich papierów wartościowych oferowanych w ramach danego programu,

3) następujące prawa majątkowe:

a) transakcje natychmiastowej wymiany walut, w celu zapewnienia rozliczeń bieżących Funduszu z tytułu zawartych przez Fundusz umów dotyczących kupna lub sprzedaży lokat Funduszu, lub wynikających ze zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa Funduszu,

b) umowy rachunków bankowych, w tym bieżących lub pomocniczych, przy czym umowy te będą zawierane wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu,

c) umowy depozytów bankowych o terminie obowiązywania nie dłuższym niż 7 dni zawarte na warunkach rynkowych, w celu zapewnienia rozliczeń bieżących Funduszu z tytułu zawartych przez Fundusz umów dotyczących kupna lub sprzedaży lokat Funduszu, lub wynikających ze zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa Funduszu,

4) następujące niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

a) walutowe transakcje terminowe,

b) transakcje na stopę procentową (FRA),

c) transakcje zmiany stóp procentowych,

- tylko i wyłącznie na warunkach rynkowych (przy uwzględnieniu następujących kryteriów oceny ich konkurencyjności: cena i koszty transakcji, ograniczenia w wolumenie transakcji oraz wiarygodność kontrahenta) i z odpowiednim uwzględnieniem kryteriów i warunków, o których mowa w § 9.

3. Umowy, o których mowa w ust. 2, są zawierane przy zapewnieniu spełnienia następujących warunków:

1) realizacji celów inwestycyjnych Funduszu,

2) uzyskania możliwie jak najwyższej stopy zwrotu z aktywów,

3) ograniczania ryzyka kontrahenta,

4) ograniczania ryzyka operacyjno-rozliczeniowego transakcji przeprowadzanej na podstawie przedmiotowej umowy.

Uczestnicy Funduszu

Uczestnicy Funduszu

§ 18.

1. Uczestnikami Funduszu są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, dla których został otwarty rejestr uczestników funduszu i na rzecz których w rejestrze uczestników funduszu są zapisane jednostki uczestnictwa lub ich ułamkowe części.

2. Uczestnikami Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 4, na zasadzie współwłasności, mogą być również co najmniej dwie osoby fizyczne lub prawne, na rzecz których w rejestrze uczestników funduszu są zapisane jednostki uczestnictwa lub ich ułamkowe części, pod następującymi warunkami:

1) złożenia oświadczenia woli, że jednostki uczestnictwa nabywane będą na zasadzie współwłasności,

2) wyrażenia zgody na składanie przez każdego ze współwłaścicieli bez ograniczeń zleceń związanych z uczestnictwem w Funduszach, łącznie z żądaniem odkupienia przez Fundusze całego salda posiadanych jednostek uczestnictwa – chyba że ograniczenia wynikają ze Statutu Funduszu lub powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

3. Uczestnikami Funduszu, na zasadach wspólności majątkowej małżeńskiej, mogą być także małżonkowie, na rzecz których w rejestrze uczestników funduszu są zapisane jednostki uczestnictwa lub ich ułamkowe części, pod warunkiem:

1) złożenia oświadczenia o pozostawaniu we wspólności majątkowej małżeńskiej,

2) wyrażenia zgody na składanie przez każdego z małżonków bez ograniczeń zleceń związanych z uczestnictwem w Funduszach, łącznie z żądaniem odkupienia przez Fundusze całego salda posiadanych jednostek uczestnictwa – chyba że ograniczenia wynikają ze Statutu Funduszu lub powszechnie obowiązujących przepisów prawa,

3) zobowiązania się do natychmiastowego zawiadomienia Funduszu osobiście lub listem poleconym o ustaniu wspólności majątkowej wraz z notarialnie potwierdzoną kopią stosownego dokumentu potwierdzające fakt ustania wspólności majątkowej.

4. W przypadkach, o których mowa w ust. 2 i 3, do rejestru uczestników funduszu jako Uczestnicy Funduszu wpisywani są odpowiednio wszyscy współwłaściciele jednostek uczestnictwa lub oboje małżonkowie. Postanowień ust. 2 i 3 nie stosuje się do jednostek uczestnictwa kategorii I zapisanych na IKE.

5. Uczestnikami Funduszu mogą być także osoby nie mające pełnej zdolności do czynności prawnych (w tym w szczególności osoby małoletnie, które nie ukończyły 18 roku życia), pod następującymi warunkami:

1) osoba nie mająca pełnej zdolności do czynności prawnych jest należycie reprezentowana przez jej przedstawiciela ustawowego lub pełnomocnika przedstawiciela ustawowego,

2) przedstawiciel ustawowy osoby nie mającej pełnej zdolności do czynności prawnych złożył oświadczenie woli o tym że:

a) jednostki uczestnictwa nabywane będą na zasadzie współwłasności z osobą nie mającą pełnej zdolności do czynności prawnych, albo też że nabywane będą na wyłączny rachunek osoby nie mająca pełnej zdolności do czynności prawnych.

b) środki finansowe przeznaczone na zakup jednostek uczestnictwa pochodzą z majątku osoby nie mającej pełnej zdolności do czynności prawnych, albo też z majątku innej osoby.

c) przedstawiciel ustawowy posiada prawomocną zgodę właściwego sądu opiekuńczego na dokonanie stosownej operacji na jednostkach uczestnictwa należących lub mających należeć do osoby nie mającej pełnej zdolności do czynności prawnych - jeżeli środki finansowe przeznaczone na dokonanie operacji na jednostkach uczestnictwa pochodzą z majątku osoby nie mającej pełnej zdolności do czynności prawnych, zaś rozporządzanie nimi jest kwalifikowane jako czynność przekraczająca zwykły zarząd,

3) w przypadku dokonywania czynności przekraczających zwykły zarząd majątkiem osoby nie mającej pełnej zdolności do czynności prawnych, przedstawiciel ustawowy takiej osoby jest obowiązany uzyskać prawomocną zgodę właściwego sądu opiekuńczego na dokonywanie czynności przekraczających zwykły zarząd. Przy czym za czynności przekraczające zwykły zarząd uznaje się czynności, o których mowa w par. 28 ust. 1 pkt 2.

6. Do otwarcia rejestru, do zmiany lub dodania rachunku bankowego, do udzielenia pełnomocnictwa oraz do zmiany zakresu pełnomocnictwa lub osoby pełnomocnika wymagana jest zgoda wszystkich współuczestników. Wypowiedzenie pełnomocnictwa może nastąpić jednoosobowo.

7. Jeżeli osoba, która jest wpisana do rejestru uczestników w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo dokona wpłaty do Funduszu lub konwersji jednostek uczestnictwa do Funduszu, wówczas nabywa status Uczestnika Funduszu. W takim przypadku, inny fundusz przekazuje Funduszowi dane umożliwiające identyfikację Uczestnika zgodnie z przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu.

Prawa Uczestnika Funduszu

§ 19.

Prawa Uczestnika Funduszu reguluje ustawa o funduszach inwestycyjnych oraz niniejszy Statut.

§ 20.

Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.

§ 21.

1. Uczestnik może ustanowić pełnomocnika do dokonywania czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu. Uczestnik może ustanowić więcej niż jednego pełnomocnika, pod warunkiem że udzielone pełnomocnictwa obejmują ten sam rodzaj czynności. Dla zmiany danych osobowych Uczestnika, zmiany rachunku bankowego, dodania

nowego rachunku bankowego, konwersji otwierającej rejestr w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo lub otwarcia rejestru wymagane jest pełnomocnictwo szczególne. Pełnomocnik może ustanowić dalszego pełnomocnika (substytuta) tylko, jeśli z treści pełnomocnictwa wynika taka możliwość, z zastrzeżeniem zdania następnego. Pełnomocnik osoby fizycznej nie może ustanowić dalszego pełnomocnika.

2. Z zastrzeżeniem ust. 1 Uczestnicy planów lub programów, o których mowa w § 42 ust. 1 i § 43 ust. 1, a także osoby fizyczne gromadzące jednostki uczestnictwa zapisane na indywidualnych kontach emerytalnych (IKE), o których mowa w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych (Dz. U. Nr 116, poz. 1205 – „ustawa o IKE") oraz § 44 i następnych Statutu mogą udzielić osobie prawnej lub fizycznej pełnomocnictwa szczególnego upoważniającego do dokonywania czynności wskazanych w jego treści, w zakresie uwzględniającym możliwości techniczne rejestrowania takich pełnomocnictw przez Fundusz. Uczestnicy Funduszu będący pracownikami, na rzecz których pracodawca nabywa lub nabywał jednostki uczestnictwa są reprezentowani przez pracodawcę.

3. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo, w obecności pracownika Towarzystwa lub pracownika podmiotu uprawnionego do zbywania jednostek uczestnictwa Funduszu lub z podpisem poświadczonym notarialnie. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami kraju powinno być udzielone notarialnie. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego

4. W przypadku złożenia przez Uczestnika i jego pełnomocnika sprzecznych zleceń, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki takich działań.

5. Jeżeli Uczestnik cofnął lub zmienił zakres pełnomocnictwa, a Fundusz nie został o tym fakcie niezwłocznie powiadomiony lub został powiadomiony w sposób wadliwy, wówczas Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikłe z realizacji zleceń składanych przez tę osobę.

6. Osoba lub osoby działające w imieniu osób prawnych zobowiązane są do przedstawienia dokumentów potwierdzających umocowanie.

7. Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne najpóźniej od następnego dnia roboczego po dniu odebrania oświadczenia w tym przedmiocie przez Fundusz, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.-**Rejestr Uczestników Funduszu** -

§ 22.

Na zlecenie i w imieniu Funduszu agent transferowy prowadzi rejestr uczestników funduszu. Rejestr uczestników funduszu zawiera w szczególności:

1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu, a w szczególności:

a) imiona i nazwisko, datę i miejsce urodzenia, adres zamieszkania, numer PESEL (w przypadku obywateli polskich),

b) nazwę (firmę), siedzibę, numer REGON osoby prawnej i jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej oraz wskazanie osób upoważnionych do składania w ich imieniu oświadczeń woli,

c) imię i nazwisko, datę urodzenia, adres zamieszkania, numer identyfikacji podatkowej (NIP), numer PESEL albo numer paszportu bądź innego dokumentu tożsamości osoby fizycznej nieposiadającej obywatelstwa polskiego w przypadku osoby fizycznej gromadzącej jednostki uczestnictwa zapisane na IKE oraz osoby fizycznej będącej uczestnikiem pracowniczego programu emerytalnego, o którym mowa w § 43 ust. 1 pkt 2,

2) liczbę jednostek uczestnictwa należących do Uczestnika,

3) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia jednostki uczestnictwa,

4) datę odkupienia, liczbę odkupionych jednostek uczestnictwa oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi za odkupione jednostki uczestnictwa,

5) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika Funduszu,

6) wskazanie rachunku bankowego Uczestnika, na który dokonywane mają być wypłaty środków z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa, z wyjątkiem Uczestników, na rzecz których dokonywane są wpłaty w ramach zawartej z Funduszem umowy o grupowej formie oszczędzania, w szczególności w formie pracowniczego programu emerytalnego lub pracowniczego programu oszczędnościowego,

7) informację o podstawie, warunkach i terminie blokady jednostek uczestnictwa,

8) wzmiankę o zastawie ustanowionym na jednostkach uczestnictwa.

§ 23.

1. Na wniosek Uczestnika, złożony zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo, w sposób, o którym mowa w § 27 ust. 1, Fundusz może ustanowić blokadę jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrze, polegającą na zawieszeniu na okres i na

warunkach wskazanych przez Uczestnika, możliwości realizacji przez Fundusz zlecenia odkupywania lub zamiany jednostek uczestnictwa.

2. Uczestnik może w szczególności ustanowić blokadę jednostek uczestnictwa przy ustanawianiu zastawu na jednostkach uczestnictwa.

3. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia jednostek uczestnictwa przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. Zaspokojenie zastawnika nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871). W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa.

4. Ustanowienie zastawu na jednostkach uczestnictwa staje się skuteczne z chwilą dokonania, na wniosek zastawcy lub zastawnika, odpowiedniego zapisu w rejestrze uczestników funduszu, po przedstawieniu Towarzystwu umowy zastawu.

5. Przed datą wymagalności wierzytelności zabezpieczonej zastawem zastawca nie może bez zgody zastawnika zgłosić Funduszowi żądania odkupienia jednostek uczestnictwa obciążonych zastawem.

6. Jeżeli wierzytelność zabezpieczona zastawem stała się wymagalna, zastawca może zgłosić Funduszowi żądanie odkupienia jednostek uczestnictwa obciążonych zastawem, jednakże wypłata na rzecz zastawcy środków pieniężnych z tytułu odkupienia przez Fundusz tych jednostek uczestnictwa może nastąpić po przedstawieniu pokwitowania wierzyciela, stwierdzającego wygaśnięcie wierzytelności zabezpieczonej zastawem.

7. Postanowienia ust. 3-6 stosuje się odpowiednio do zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego, którego przedmiotem są jednostki uczestnictwa, jeżeli nie są sprzeczne z przepisami ustaw regulujących ustanowienie i wygaśnięcie zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego.

8. W zakresie nie uregulowanym w ust. 3-7 do zastawu na jednostkach uczestnictwa stosuje się przepisy Kodeksu cywilnego.

§ 24.

1. Za zgodą Funduszu Uczestnik, który ustanowił blokadę na jednostkach uczestnictwa w związku z zabezpieczeniem wykonania swoich zobowiązań wobec osób trzecich, może na piśmie upoważnić Fundusz do przekazania wskazanej w umowie osobie środków pieniężnych w związku z realizacją zobowiązania, pod warunkiem

przedstawienia Funduszowi dokumentów potwierdzających wypełnienie warunków określonych w tej umowie. W szczególności Uczestnik może upoważnić osobę, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie, do złożenia zlecenia odkupienia przez Fundusz maksymalnej liczby jednostek uczestnictwa lub określenia kwoty, którą otrzyma w zamian za odkupione jednostki.

2. W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązania umownego Uczestnik może, ustanawiając blokadę, o której mowa w ust. 1, złożyć oświadczenie, że blokada zostanie odwołana jedynie za zgodą osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie lub po upływie określonego okresu. Strony mogą ustalić, że zgoda osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie, nie jest konieczna w przypadku dokonywania przez Uczestnika zamiany jednostek w ramach funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, a objętych blokadą. Uczestnik jest zobowiązany poinformować Fundusz o danych osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie wykonania zobowiązania.

3. Uczestnik może w każdym czasie odwołać blokadę lub pełnomocnictwo ustanowione w sposób określony w niniejszym paragrafie, pod warunkiem przedstawienia Funduszowi pisemnej zgody osoby, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie, z podpisem potwierdzonym przez pracownika Towarzystwa lub innej osoby upoważnionej przez Towarzystwo albo z podpisem poświadczonym notarialnie.

§ 25.

Fundusz dokona blokady rejestru albo jego odblokowania w dniu, w którym odpowiednie zlecenie zostanie dostarczone do Towarzystwa lub agenta transferowego, nie później jednak niż w terminie 5 dni wyceny od dnia złożenia zlecenia, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności złożenia zlecenia zawierającego niepełne lub nieprawdziwe dane.

Jednostki uczestnictwa

§ 26.

1. Jednostki uczestnictwa reprezentują jednakowe prawa majątkowe Uczestników Funduszu, określone prawem i niniejszym Statutem.

2. Fundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa w dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

3. Fundusz zbywa różne kategorie jednostek uczestnictwa różniące się od siebie związanym z nimi sposobem pobierania opłat manipulacyjnych, opłat obciążających

aktywa Funduszu, faktem zbywania tych jednostek uczestnictwa w ramach IKE albo planów i programów inwestycyjnych i emerytalnych opisanych w niniejszym Statucie, jak również wprowadzeniem przez niniejszy Statut przesłanek, których spełnienie uprawnia do nabycia danych kategorii jednostek uczestnictwa. Fundusz oferuje następujące kategorie jednostek uczestnictwa:

1) jednostki uczestnictwa kategorii A, oferowane wszystkim Uczestnikom Funduszu, w odniesieniu do których Fundusz pobiera opłatę manipulacyjną przy ich zbyciu, wysokość opłaty manipulacyjnej określa tabela opłat, o której mowa w § 41,

2) jednostki uczestnictwa kategorii E, które mogą być zaoferowane wyłącznie Uczestnikom w ramach planów i programów inwestycyjnych i emerytalnych, o których mowa w § 43 ust. 1 pkt 1-3, przy czym w odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii E Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej z tytułu ich zbycia i odkupienia, zaś maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii E jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w § 58 Statutu,

3) jednostki uczestnictwa kategorii I zbywane wyłącznie w ramach IKE, -

4) jednostki uczestnictwa kategorii S, oferowane Uczestnikom Funduszu nie będącym osobami fizycznymi: (i) którzy dokonali wpłaty na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S w kwocie nie niższej niż 5.000.000 złotych, lub (ii) w odniesieniu do których kwota wpłaty dokonanej na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S łącznie z wartością jednostek uczestnictwa innych niż jednostki uczestnictwa kategorii I oraz E będących dotychczas w posiadaniu danego Uczestnika i zgromadzonych w ramach jednego rejestru Uczestnika przekroczyła kwotę 5.000.000 złotych, a dany Uczestnik złożył wniosek o przeliczenie środków posiadanych dotychczas przez niego i wymianę jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa kategorii S, lub (iii) łączna wartość jednostek uczestnictwa innych niż jednostki uczestnictwa kategorii I oraz E będących w posiadaniu danego Uczestnika i zgromadzonych w ramach jednego rejestru Uczestnika przekracza 5.000.000 złotych, a dany Uczestnik złożył wniosek o przeliczenie środków posiadanych dotychczas przez niego i wymianę jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa kategorii S. Jeżeli w wyniku złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia lub zamiany jednostek uczestnictwa kategorii S łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii S posiadanych przez Uczestnika po realizacji takiego zlecenia będzie niższa niż 5.000.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona przeliczenia środków posiadanych przez danego Uczestnika reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii S oraz wymiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii A, przy czym

taka wymiana będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii S Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej z tytułu ich zbycia i odkupienia, zaś maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii S jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w § 58 Statutu,

5) jednostki uczestnictwa kategorii V, oferowane Uczestnikom Funduszu: (i) którzy dokonali wpłaty na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V w kwocie nie niższej niż 500.000 złotych, lub (ii) w odniesieniu do których kwota wpłaty dokonanej na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V łącznie z wartością jednostek uczestnictwa innych niż jednostki uczestnictwa kategorii I oraz E będących dotychczas w posiadaniu danego Uczestnika i zgromadzonych w ramach jednego rejestru Uczestnika przekroczyła kwotę 500.000 złotych, a dany Uczestnik złożył wniosek o przeliczenie środków posiadanych dotychczas przez niego i wymianę jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa kategorii V, lub (iii) łączna wartość jednostek uczestnictwa innych niż jednostki uczestnictwa kategorii I oraz E będących w posiadaniu danego Uczestnika i zgromadzonych w ramach jednego rejestru Uczestnika przekracza 500.000 złotych, a dany Uczestnik złożył wniosek o przeliczenie środków posiadanych dotychczas przez niego i wymianę jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa kategorii V. Jeżeli w wyniku złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia lub zamiany jednostek uczestnictwa kategorii V łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii V posiadanych przez Uczestnika po realizacji takiego zlecenia będzie niższa niż 500.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona przeliczenia środków posiadanych przez danego Uczestnika reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii V oraz wymiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A, przy czym taka wymiana będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii V Fundusz pobiera opłatę manipulacyjną z tytułu ich zbycia w wysokości określonej w tabeli opłat, o której mowa w § 36, zaś maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii V jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w § 58 Statutu,

6) jednostki uczestnictwa kategorii B ulegają z dniem wejścia w życie niniejszego punktu zmianie na jednostki uczestnictwa kategorii A. Zmiana jednostek uczestnictwa kategorii B na jednostki uczestnictwa kategorii A nie pociąga za sobą żadnych negatywnych konsekwencji dla Uczestników,

7) ze złożeniem wniosku, o którym mowa w niniejszym paragrafie równoważne jest umieszczenie w tytule przelewu informacji o tym, iż Uczestnik zmienia rodzaj posiadanych jednostek uczestnictwa na jednostki innej kategorii – pod warunkiem, że dany uczestnik spełnia przesłanki do posiadania jednostek uczestnictwa określonej kategorii.

4. Fundusz może zaoferować jednostki uczestnictwa kategorii E potencjalnym Uczestnikom bądź Uczestnikom, o których mowa w ust. 3, uwzględniając przy tym ochronę interesu Towarzystwa związanego z obniżeniem wysokości należnego Towarzystwu wynagrodzenia za zarządzanie kompensowanego jednakże przez: (i) niskie koszty, których poniesienie jest konieczne w związku z obsługą, w tym obsługą administracyjną i informacyjną Uczestników danego planu i programu emerytalnego i inwestycyjnego, w ramach którego mogą być oferowane jednostki uczestnictwa kategorii E, jak również (ii) niskie koszty ponoszone w związku z obsługą realizacji praw i obowiązków wynikających z tych jednostek uczestnictwa oraz (iii) obopólne korzyści wynikające z dotychczasowej współpracy Towarzystwa z danym Uczestnikiem i niskie koszty ponoszone przez Towarzystwo w ramach tej współpracy, które, przy uwzględnieniu czynników wskazanych powyżej, pozwalają Towarzystwu na podjęcie decyzji o zaoferowaniu jednostek uczestnictwa kategorii E bez ponoszenia ryzyka strat finansowych związanych z obsługą danego planu i programu emerytalnego i inwestycyjnego.

5. Fundusz bez ograniczeń zbywa jednostki uczestnictwa i odkupuje je, z zastrzeżeniem § 34 ust. 4, w każdym dniu wyceny.

6. Fundusz może dokonać podziału jednostek uczestnictwa. Podział jednostki uczestnictwa dokonywany jest na równe części tak, aby ich całkowita wartość odpowiadała wartości jednostki uczestnictwa przed podziałem. Zamiar dokonania podziału jednostek uczestnictwa ogłaszany jest w sposób, o którym mowa w § 61 ust. 1, oraz w dzienniku, o którym mowa w § 61 ust. 1, na 14 dni przed terminem podziału jednostek.

7. Jednostka uczestnictwa nie może być zbyta przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, lecz podlega dziedziczeniu.

8. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.

Otwarcie rejestru, zasady zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa

§ 27.

1. Przystąpienie do Funduszu następuje na podstawie oświadczenia woli Uczestnika, złożonego w formie zlecenia, zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo, oraz

poprzez zapisanie w rejestrze uczestników funduszu nabytych przez Uczestnika jednostek uczestnictwa lub ich ułamkowych części. Zlecenie takie może być złożone za pośrednictwem Towarzystwa, podmiotów prowadzących działalność maklerską i innych podmiotów uprawnionych do zbywania jednostek uczestnictwa, zwanych dalej punktami sprzedaży jednostek uczestnictwa, a także za pośrednictwem telefonu i systemów komputerowych. Oświadczenia woli Uczestników mogą być składane za pośrednictwem osób fizycznych pozostających z Towarzystwem lub punktem sprzedaży jednostek uczestnictwa w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, przy czym osobom fizycznym nie wolno przyjmować wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa lub otrzymywać i przekazywać wypłat z tytułu ich odkupienia.

2. Informacje o danych Uczestnika wpisanych do rejestru uczestników funduszu mogą być przekazywane punktom sprzedaży jednostek uczestnictwa celem ich późniejszego udostępnienia Uczestnikowi przy zachowaniu następujących warunków:

1) przekazanie punktom sprzedaży jednostek uczestnictwa informacji o danych Uczestnika wpisanych do rejestru uczestników funduszu nastąpi wyłącznie zgodnie z postanowieniami umowy zawartej z danym punktem sprzedaży jednostek uczestnictwa, na podstawie której punkt ten pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, oraz wyłącznie w ramach realizacji postanowień tej umowy,

2) przekazanie będzie dotyczyć wyłącznie następujących danych wpisanych do rejestru uczestników funduszu: (i) dane Uczestnika (imiona, nazwisko, data urodzenia, numer i seria dokumentu potwierdzającego tożsamość, PESEL, NIP, obywatelstwo, wskazanie, czy osoba jest rezydentem w rozumieniu regulacji dewizowych); (ii) adres Uczestnika; (iii) dane pełnomocnika lub przedstawiciela ustawowego; (iv) informacje dotyczące pełnomocnictwa (typ pełnomocnictwa, uprawnienia przyznane pełnomocnikowi, czas trwania pełnomocnictwa, adres pełnomocnika); (v) dane spadkobiercy (zgodnie z listą określoną w ppkt (i) wraz ze wskazaniem udziału procentowego spadkobiercy jako uposażonego); (vi) informacje nt. rachunku bankowego Uczestnika (numer rachunku, bank, nazwa rachunku, waluta rachunku); (vii) dane kontaktowe (adres do korespondencji, numery telefonów kontaktowych, adres poczty elektronicznej); (viii) informacje o ustanowieniu blokady bądź zastawu na jednostkach uczestnictwa; (ix) informacje na temat transakcji przeprowadzanych w odniesieniu do rejestru prowadzonego dla danego Uczestnika, (x) dane osoby uposażonej umożliwiające jej identyfikację, (xi) średni stan aktywów w różnych okresach, (xii) stan aktywów i liczba jednostek na dany dzień kalendarzowy,

3) dane, o których mowa w pkt 2, będą przekazywane dystrybutorowi jednostek uczestnictwa jako podmiotowi współodpowiedzialnemu za ochronę danych Uczestników, zaś dostęp do danych przekazywanych punktowi sprzedaży jednostek uczestnictwa oraz danych udostępnianych Uczestnikom będą mieli wyłącznie upoważnieni pracownicy punktu sprzedaży jednostek uczestnictwa, zajmujący się dystrybucją jednostek uczestnictwa Funduszu,

4) przekazywanie danych przez Fundusz i udostępnianie tych danych Uczestnikom wiąże się wyłącznie z wykonywaniem czynności dystrybucyjnych, przy zachowaniu rygorów dotyczących ochrony tajemnicy zawodowej oraz należytym zabezpieczeniu interesu Uczestników,

5) przekazywanie danych przez Fundusz i udostępnianie tych danych Uczestnikom nie wpłynie negatywnie na prawidłowość realizacji ich zleceń.

3. W celu potwierdzenia tożsamości Uczestnika lub jego przedstawicieli Fundusz może zażądać przesłania kopii dokumentów potwierdzających tożsamość lub prawdziwość danych podanych w związku z otwarciem rejestru lub w trakcie uczestnictwa w Funduszu.

4. Osoba, o której mowa w ust. 1, ponosi odpowiedzialność za podanie swoich danych zgodnych ze stanem faktycznym.

5. Zlecenie nabycia od Funduszu jednostek uczestnictwa składa się po otwarciu rejestru poprzez bezpośrednie przekazanie środków pieniężnych na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy. W przypadku pierwszego nabycia jednostek uczestnictwa środki pieniężne mogą zostać przekazane na rachunek Funduszu jedynie z rachunku bankowego posiadanego przez Uczestnika, chyba że Towarzystwo wyrazi zgodę na dokonanie wpłaty z rachunku innego niż rachunek Uczestnika. Jeżeli Uczestnik nie otrzymał informacji o numerze jego rejestru w Funduszu, przy dokonywaniu pierwszego nabycia lub otwarcia rejestru powinien podać:

1) w przypadku osób fizycznych: numer PESEL, imię i nazwisko wpłacającego, nazwę Funduszu oraz wskazanie, iż jest to pierwsze nabycie lub otwarcie kolejnego rejestru;

2) w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: nazwę (firmę) wpłacającego, REGON, nazwę Funduszu oraz wskazanie, iż jest to pierwsze nabycie lub otwarcie kolejnego rejestru.

Jeżeli przy dokonywaniu pierwszego nabycia lub otwarcia kolejnego rejestru Uczestnik nie wskazał w tytule przelewu, iż jest to pierwsze nabycie lub otwarcie kolejnego

rejestru, a posiada już otwarty rejestr w danym Funduszu, wpłata zostanie przypisane do rejestru tego Funduszu.

6. W przypadku kolejnych wpłat zamiast numeru PESEL albo REGON należy podawać numer rejestru Uczestnika.

7. Jeżeli w zleceniu nabycia nie została określona kategoria jednostki uczestnictwa, którą Fundusz ma zbyć, przyjmuje się, że zlecenie dotyczy zbycia przez Fundusz jednostki uczestnictwa kategorii A, chyba że Klient ma do rejestru przypisane jednostki uczestnictwa kategorii V, wówczas kolejne nabycie do tego rejestru zostanie rozliczone również z kategorią V.

8. W przypadku, gdy na danym rejestrze brak jest środków pieniężnych (puste rejestry) przez okres dłuższy niż 6 miesięcy, Fundusz jest uprawniony do zamknięcia takiego rejestru. O fakcie zamknięcia pustego rejestru Fundusz poinformuje uczestnika.

§ 28.

1. W przypadku osób fizycznych czynności związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być wykonywane:

1) w przypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych - przez tę osobę fizyczną lub ustanowionych przez nią pełnomocników,

2) w przypadku osoby fizycznej mającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych - przez jej przedstawiciela ustawowego lub przez tę osobę za zgodą jej przedstawiciela ustawowego w zakresie zwykłego zarządu do kwoty 2.000 zł miesięcznie, a w zakresie przekraczającym te czynności - na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego,

3) w przypadku osoby fizycznej nie mającej zdolności do czynności prawnych - przez jej przedstawiciela ustawowego w zakresie zwykłego zarządu do kwoty 2.000 zł miesięcznie, a w zakresie przekraczającym te czynności - na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego,

4) Konwersja jednostek uczestnictwa z funduszy o wyższym stopniu ryzyka na jednostki uczestnictwa w funduszach o niższym stopniu ryzyka jest uznawana za czynność zwykłego zarządu, bez względu na wartość konwersji. Konwersja jednostek uczestnictwa z funduszy o niższym stopniu ryzyka na jednostki uczestnictwa w funduszach o wyższym stopniu ryzyka jest uznawana za czynność zwykłego zarządu, jeśli nie przekracza kwoty 2.000 złotych miesięcznie.

2. Zgoda na złożenie żądania odkupienia jednostek przez osobę fizyczną mającą ograniczoną zdolność do czynności prawnych może dotyczyć jednorazowego żądania lub wielokrotności żądań, w zakresie określonym przez osobę udzielającą zgody. Do formy udzielenia zgody stosuje się odpowiednio postanowienia dotyczące pełnomocnictwa.

§ 29.

1. Warunkiem składania przez Uczestnika Funduszu zleceń drogą telefoniczną oraz za pośrednictwem systemu komputerowego, w tym Internetu, jest złożenie przez niego pisemnego oświadczenia o zapoznaniu się z warunkami składania zleceń drogą telefoniczną oraz za pośrednictwem systemów komputerowych, zwanych dalej „warunkami" i przyjęciu tych warunków oraz o udzieleniu pełnomocnictwa Towarzystwu lub podmiotowi przez nie wskazanemu do wystawiania pisemnych zleceń na podstawie złożonych przez Uczestnika dyspozycji. W granicach dozwolonych przez prawo i w związku z podpisaną umową z Funduszem, oświadczenia woli Uczestników Funduszu składane w związku z uczestnictwem w Funduszu mogą być wyrażone za pomocą elektronicznych nośników informacji i przy użyciu podpisu elektronicznego, a związane z tymi oświadczeniami dokumenty mogą być sporządzone na elektronicznych nośnikach informacji. Czynność dokonana w powyższej formie spełnia wymagania formy pisemnej. Zlecenie złożone drogą telefoniczną oraz za pośrednictwem systemu komputerowego jest nagrywane, utrwalane, zabezpieczane i przechowywane w celach dowodowych przez okres pięciu lat.

2. Warunki określają w szczególności rodzaje zleceń, jakie mogą być składane za pośrednictwem telefonu i systemów komputerowych, sposób identyfikacji Uczestnika oraz wymagane minimalne warunki techniczne umożliwiające składanie zleceń za pośrednictwem telefonu i systemów komputerowych.

3. Warunki nie mogą zmieniać praw Uczestników i ograniczać obowiązków, a także odpowiedzialności Funduszu wynikających z przepisów prawa i niniejszego Statutu.

4. W przypadku gdy dyspozycje, o których mowa w ust. 1, zawierają wszystkie elementy identyfikujące Uczestnika określone w warunkach, lecz zostały złożone przez nieupoważnioną przez Uczestnika osobę trzecią, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za realizację takiego zlecenia.

5. Fundusz może odmówić przyjęcia zlecenia w sytuacji awarii urządzeń technicznych lub sprzętu nagrywającego lub z powodu innych przyczyn technicznych. W takim

przypadku Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za ewentualną szkodę powstałą po stronie Uczestnika Funduszu.

6. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody spowodowane przyczynami niezależnymi od Funduszu, a zwłaszcza za szkody:

1) będące wynikiem wadliwego działania lub nie działania środków łączności wykorzystywanych przez Uczestnika, jak również awarią sieci telekomunikacyjnej lub przerwaniem transmisji,

2) spowodowane nienależytą jakością transmisji zawierającej dyspozycję, na podstawie której ma być wystawiane zlecenie,

3) spowodowane realizacją zlecenia, które zostało zmodyfikowane w czasie transmisji.

§ 30.

1. Jednostki uczestnictwa kategorii A są zbywane po cenie z dnia wyceny, w którym nastąpiło zbycie, według następującego wzoru:

$$\text{Cena zbycia jednostki uczestnictwa kategorii A} = \frac{\text{wartość aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa kategorii A z dnia wyceny, w którym następuje zbycie, podzielona przez liczbę jednostek uczestnictwa kategorii A ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny, w którym nastąpiło zbycie}}{\text{(1 - stawka opłaty manipulacyjnej)}}$$

Opłata manipulacyjna, pobierana zgodnie z tabelą opłat, o której mowa w § 41 ust. 1, nie może być wyższa niż 1% wartości dokonanej wpłaty.

2. Jednostki uczestnictwa kategorii E są zbywane po cenie wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa kategorii E z dnia wyceny, w którym nastąpiło zbycie, przez liczbę jednostek uczestnictwa kategorii E, ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny, w którym nastąpiło zbycie.

3. Jednostki uczestnictwa kategorii I są zbywane po cenie, wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa kategorii I z dnia wyceny, w którym nastąpiło zbycie, przez liczbę jednostek uczestnictwa kategorii I, ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny, w którym

nastąpiło zbycie, z tym zastrzeżeniem, że kwota pierwszej wpłaty przeznaczonej na nabycie jednostek uczestnictwa kategorii I pomniejszona jest o opłatę, o której mowa w § 57 ust. 1.

4. Jednostki uczestnictwa kategorii S są zbywane po cenie wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa kategorii S z dnia wyceny, w którym nastąpiło zbycie, przez liczbę jednostek uczestnictwa kategorii S, ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny, w którym nastąpiło zbycie.

5. Jednostki uczestnictwa kategorii V są zbywane po cenie z dnia wyceny, w którym nastąpiło zbycie, według następującego wzoru:

$$\text{Cena zbycia jednostki uczestnictwa kategorii V} = \frac{\text{wartość aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa kategorii V z dnia wyceny, w którym następuje zbycie, podzielona przez liczbę jednostek uczestnictwa kategorii V ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny, w którym nastąpiło zbycie -}}{\text{(1 - stawka opłaty manipulacyjnej)}}$$

Opłata manipulacyjna, pobierana zgodnie z tabelą opłat, o której mowa w § 41 ust. 1, nie może być wyższa niż 1% wartości dokonanej wpłaty.

§ 31.

1. Osobom, które dokonały wpłaty na jednostki uczestnictwa określonej kategorii Fundusz jest obowiązany zbyć liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii ustaloną zgodnie z § 30.

2. Zbycie jednostek uczestnictwa następuje na podstawie otrzymanego zlecenia, w chwili wpisania do rejestru uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę. Za dokonanie wpłaty uważa się wpłynięcie środków na rachunek Funduszu.

3. Zbycie jednostek uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni, po dokonaniu wpłaty na te jednostki, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży

wszelkich starań, by zbycie jednostek uczestnictwa miało miejsce następnego dnia wyceny po dniu, w którym dokonano wpłaty. Czynność dokonania wpisu do rejestru uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę może zostać spełniona następnego dnia roboczego po dniu nabycia jednostek.

§ 32.

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 i 3 minimalna kwota pierwszej i następnych wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa wynosi 100 złotych.

2. Fundusz może zmienić kwotę wpłaty, o której mowa w ust. 1, w ramach prowadzonych grupowych lub indywidualnych planów lub programów, o których mowa w § 43, z zastrzeżeniem, że minimalna wysokość wpłaty nie może być niższa niż 10 złotych, chyba, że z charakteru naliczonej wpłaty przekazanej przez pracodawcę w ramach planu lub programu wynika, że może być ona niższa niż 10 zł, na zasadach określonych w umowie z Funduszem.

3. Minimalna kwota pierwszej i następnych wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa kategorii I określona jest w tabeli opłat, nie może być jednakże niższa od 100 złotych.

§ 33.

1. Jednostki uczestnictwa mogą być przedmiotem zlecenia zamiany, (tzw. konwersji), złożonego w sposób, o którym mowa w § 27 ust. 1, na jednostki uczestnictwa wskazanego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, tj. odkupienia jednostek uczestnictwa w Funduszu i zbycia jednostek uczestnictwa w innym funduszu temu samemu Uczestnikowi, pod warunkiem że statuty tych funduszy dopuszczają możliwość dokonania zamiany. Zamiana taka może być dokonana na jednostkach tej samej kategorii, z zastrzeżeniem § 52 ust. 2 pkt 2 i 3. Zamiany dokonuje się nie później niż w ciągu 7 dni po otrzymaniu zlecenia. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by zamiana taka nastąpiła w następnym dniu wyceny po dniu złożenia zlecenia.

2. W przypadku, gdy zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa w innym funduszu objętym zleceniem zamiany następuje na innych zasadach niż określone w ust. 1 i w innych dniach wyceny, dokonywana jest w odniesieniu do najbliższego dnia wyceny wspólnego dla Funduszu i innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, zgodnie z zasadami określonymi dla Funduszu. Jeżeli statut funduszu, którego jednostki uczestnictwa są odkupywane wskazuje określony dzień, od którego można realizować zlecenie zamiany, zlecenie zamiany staje się skuteczne w tym dniu.

3. Jeżeli odkupywanie jednostek uczestnictwa Funduszu oraz zbycie jednostek uczestnictwa w innym funduszu następuje na podstawie zlecenia zamiany, a wysokość stawki opłaty manipulacyjnej w obu funduszach jest taka sama, opłaty manipulacyjnej nie pobiera się.

4. W przypadku, gdy stawka opłaty manipulacyjnej pobierana przy zbywaniu jednostek uczestnictwa Funduszu byłaby wyższa niż stawka opłaty pobranej przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo, którego jednostki uczestnictwa odkupiono, pobierana będzie opłata w wysokości różnicy stawek obu opłat.

§ 34. -

1. Fundusz odkupuje od Uczestników jednostki uczestnictwa na podstawie złożonego przez Uczestnika oświadczenia woli w formie zlecenia zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo Zlecenie może być złożone w punkcie sprzedaży jednostek uczestnictwa bezpośrednio na formularzu, za pośrednictwem telefonu lub systemów komputerowych.

2. Składając zlecenie Uczestnik powinien określić:

1) liczbę jednostek uczestnictwa podlegających odkupieniu, lub

2) kwotę brutto jaką chce otrzymać w zamian za odkupione jednostki uczestnictwa.

3. Fundusz umożliwi Uczestnikom złożenie zlecenia stałego lub okresowego odkupywania lub zamiany jednostek uczestnictwa wskazującego warunki i terminy realizacji zlecenia.

4. Jeżeli w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz jednostek uczestnictwa oraz jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości aktywów Funduszu, Fundusz może zawiesić odkupywanie jednostek uczestnictwa na dwa tygodnie. W przypadku zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa: -

1) zlecenia, które zostały objęte zawieszeniem będą realizowane po cenie z tego dnia wyceny, w którym Fundusz wznowi realizację zawieszonych zleceń,

2) Uczestnik, którego zlecenie zostało objęte zawieszeniem ma prawo odwołać (anulować) to zlecenie odkupienia.

Decyzja dotycząca zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa powinna zostać podjęta na koniec dnia wyceny w trybie i terminie pozwalającym Funduszowi precyzyjnie określić wartość aktywów Funduszu. Decyzja taka staje się skuteczna w następnym dniu wyceny. Fundusz niezwłocznie dokona ogłoszenia o zawieszeniu

odkupywania jednostek uczestnictwa w trybie określonym w § 61 ust. 1 Statutu, z zastrzeżeniem, iż w przypadku liczby Uczestników nieprzekraczającej 300 osób Fundusz może odstąpić od powyższego trybu poprzez indywidualne powiadomienie drogą pocztową o zawieszeniu realizacji zleceń odkupienia.

5. Minimalna wartość zlecenia odkupienia wynosi 100 (sto) złotych.

6. Zarząd Towarzystwa może zwiększyć lub zmniejszyć minimalną wartość zlecenia odkupienia jednostek, o której mowa w ust. 5, w odniesieniu do podmiotów, które utworzyły z Funduszem plan lub program określony w § 43, na zasadach w nim określonych lub w umowie o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu.

§ 35.

Jeżeli w swoim zleceniu Uczestnik wskazał liczbę jednostek uczestnictwa większą niż liczba zapisanych jednostek uczestnictwa w rejestrze lub wskazał kwotę przewyższającą wartość jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrze, zlecenie realizowane jest do liczby lub wartości jednostek uczestnictwa zapisanej w rejestrze.

§ 36.

Składając zlecenie odkupienia Uczestnik wyraża zgodę na to, iż w przypadku, gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia wartość posiadanych w dniu wyceny przez Uczestnika jednostek uczestnictwa spadnie poniżej 100 złotych, zlecenie odkupienia obejmie wszystkie jednostki uczestnictwa zapisane w rejestrze Uczestnika.

§ 37.

1. Odkupienie jednostek uczestnictwa następuje w chwili wpisania do rejestru uczestników funduszu liczby odkupionych jednostek uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych jednostek uczestnictwa. Z zastrzeżeniem § 38 ust. 3 i 4 odkupienie jednostek uczestnictwa danej kategorii następuje po cenie wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa danej kategorii przez liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu w dniu wyceny.

2. Wpis do rejestru uczestników funduszu następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni, po złożeniu zlecenia odkupienia jednostek, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności podania niepełnych lub nieprawdziwych danych. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by wpis do rejestru miał miejsce następnego dnia wyceny po dniu złożenia zlecenia. Czynność dokonania wpisu do rejestru

uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa odkupionych przez Fundusz może zostać spełniona następnego dnia roboczego po dniu odkupienia jednostek.

§ 38.

1. Fundusz niezwłocznie dokonuje wypłaty kwoty, o której mowa w § 37, przez złożenie polecenia przelewu na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w rejestrze lub w zleceniu odkupienia. Fundusz dołoży należytej staranności, aby wypłata kwoty, o której mowa w zdaniu poprzednim nastąpiła nie później niż w następnym dniu wyceny po czynności dokonania wpisu do rejestru liczby odkupionych jednostek. W przypadku Uczestników, na rzecz których dokonywane były wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa w ramach zawartej z Funduszem umowy o grupowej formie oszczędzania, w szczególności w formie pracowniczego programu emerytalnego lub pracowniczego programu oszczędnościowego, Fundusz może dokonać wypłaty przekazem pocztowym na adres Uczestnika wskazany w rejestrze.

2. Jednostki uczestnictwa kategorii A, E, S i V są odkupywane zgodnie z zasadami opisanymi w § 37 ust. 1 zd. 2.

3. Jednostki uczestnictwa kategorii I są odkupywane po cenie wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa kategorii I przez liczbę jednostek uczestnictwa kategorii I ustaloną na podstawie rejestru uczestników funduszu z dnia wyceny. W przypadku, o którym mowa w § 57 ust. 3 kwota odkupienia pomniejszana jest o opłatę wskazaną w § 57 ust. 3.

§ 39.

1. Uczestnik Funduszu, który zawarł z Funduszem umowę o zaliczkowej wypłacie środków pieniężnych, składając zlecenie odkupienia może złożyć wniosek o wypłatę zaliczki środków pieniężnych należnych Uczestnikowi w związku z dokonaniem przez Fundusz odkupienia jednostek uczestnictwa. Fundusz wypłaci Uczestnikowi na warunkach określonych w umowie, jeżeli:

1) w zleceniu odkupienia Uczestnik określił kwotowo wysokość wypłaty zaliczkowej,

2) zlecenie odkupienia dotyczy takiej liczby posiadanych przez Uczestnika jednostek uczestnictwa Funduszu, że w wyniku realizacji zlecenia zostanie uzyskana kwota pieniężna nie większa niż 90% wartości jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrze Uczestnika, ustalonej poprzedniego dnia wyceny,

3) łączna kwota środków pieniężnych należna Uczestnikom Funduszu z tytułu odkupywanych w danym dniu wyceny jednostek uczestnictwa nie jest wyższa niż 10% wartości aktywów netto Funduszu ustalonej w oparciu o wycenę wartości aktywów

netto z poprzedniego dnia wyceny. W przypadku przekroczenia określonej powyżej 10% wartości aktywów netto Funduszu wypłata zaliczkowa nie będzie realizowana, chyba że Uczestnik wyrazi zgodę na jej zredukowanie w stopniu pozwalającym na dokonanie wypłaty.

2. Możliwość dokonania wypłaty zaliczkowej nie dotyczy odkupień dokonanych w związku z realizacją zlecenia zamiany.

3. Towarzystwo pobiera dodatkową opłatę w wysokości określonej w umowie, jednakże nie więcej niż 1% wartości wypłacanych środków.

§ 40.

1. Fundusz nie odpowiada za szkody wynikłe wskutek błędnego oświadczenia woli osoby składającej zlecenie związane z uczestnictwem w Funduszu, w tym także dotyczące podania przez Uczestnika niewłaściwych lub niepełnych danych uniemożliwiających terminowe wypłacenie środków pieniężnych.

2. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki wykonania zlecenia złożonego po ustaniu wspólności majątkowej małżeńskiej, jeżeli nie został o tym fakcie powiadomiony na piśmie.

§ 41.

1. Fundusz ustala maksymalne stawki opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii A, kategorii I oraz kategorii V w tabeli opłat. Wysokość faktycznie pobieranych opłat manipulacyjnych ustalają we własnym zakresie dystrybutorzy Funduszu, jednakże nie przekraczając maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w zdaniu pierwszym.

2. Fundusz jest uprawniony, przy uwzględnieniu kryteriów jakościowych usług świadczonych przez poszczególnych dystrybutorów, do stosowania zróżnicowanych stawek maksymalnych opłat manipulacyjnych w stosunku do poszczególnych dystrybutorów.

3. Towarzystwo może zmniejszyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić z obowiązku jej ponoszenia przy zbywaniu lub odkupywaniu jednostek uczestnictwa wszystkich Uczestników, określoną grupę Uczestników lub poszczególnych Uczestników w szczególności w następujących przypadkach:

1) w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa, Funduszu lub danego lub danego dystrybutora,

2) w zależności od wartości posiadanych jednostek uczestnictwa,

3) w zależności od długości okresu posiadania jednostek uczestnictwa przez Uczestnika,

4) w ramach planów lub programów emerytalnych, inwestycyjnych lub oszczędnościowych, a także w ramach IKE,

5) w stosunku do współpracujących z Funduszem pracowników: Towarzystwa, agenta transferowego, Depozytariusza, spółki, o której mowa w § 3 ust. 3, oraz podmiotów zbywających jednostki uczestnictwa Funduszu, -

6) gdy sposób nabywania jednostek uczestnictwa łączy się ze zmniejszeniem kosztów w Funduszu.

4. Zwolnienia lub obniżenia stawki opłaty manipulacyjnej, o których mowa w ust. 3, dokonuje Zarząd Towarzystwa. Zasady i warunki korzystania ze zwolnień lub obniżenia stawki manipulacyjnej mogą być podane do wiadomości w dzienniku określonym w § 61 ust. 1, a w przypadkach, o których mowa w ust. 3 pkt 2-6, w sposób określony przez Towarzystwo.

5. Wolne od opłaty manipulacyjnej, o której mowa w ust. 1, jest nabycie jednostek uczestnictwa do wysokości kwoty, jaką Uczestnik otrzymał z tytułu jednorazowego odkupienia przez Fundusz uprzednio nabytych jednostek, jeżeli okres pomiędzy odkupieniem przez Fundusz jednostek uczestnictwa danej kategorii, a kolejnymi nabyciami jednostek uczestnictwa tej samej kategorii nie przekracza 90 dni. Zwolnieniem z opłaty manipulacyjnej są objęte wszystkie kolejne wpłaty do wysokości wskazanej raz w roku kalendarzowym. Warunkiem zwolnienia, o którym mowa w zdaniach poprzedzających, jest wskazanie przez Uczestnika, iż nabycie jednostek uczestnictwa spełnia przesłanki, o których mowa w zdaniach poprzedzających, poprzez wskazanie daty odkupienia jednostek uczestnictwa stanowiącego podstawę dla zwolnienia.

Celowe plany oszczędnościowe

§ 42.

1. Towarzystwo umożliwi Uczestnikom nabywanie jednostek uczestnictwa w ramach celowych planów oszczędnościowych, pozwalających Uczestnikom dostosować inwestycje w fundusze inwestycyjne do własnych celów i horyzontów czasowych inwestycji, na zasadach i warunkach określonych w planie. Przystąpienie do planu następuje w wyniku zawarcia dodatkowej w stosunku do Statutu umowy, poprzez podpisanie przez Uczestnika deklaracji zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo, w której określa on celowy plan oszczędnościowy oraz akceptuje okres i

warunki uczestnictwa w planie. Zawarcie umowy nie może wiązać się z ograniczeniem praw i nałożeniem na Uczestnika obowiązków innych niż określone w Statucie oraz ograniczeniem odpowiedzialności Funduszu.

2. Uczestnictwo w celowych planach oszczędnościowych może wiązać się z zadeklarowaniem przez Uczestnika wysokości i częstotliwości wpłat do Funduszu, a także czasu trwania uczestnictwa.

3. Uczestnik celowego planu oszczędnościowego może podjąć decyzję o równoczesnym lokowaniu środków pieniężnych w jednostki uczestnictwa kilku funduszy zarządzanych przez Towarzystwo Decyzja taka będzie realizowana na podstawie jednego zlecenia Uczestnika, określającego jednostki uczestnictwa którego z funduszy zamierza nabywać oraz proporcje alokacji środków pieniężnych na nabycie jednostek uczestnictwa w każdym z funduszy.

4. Przy nabywaniu jednostek uczestnictwa w ramach celowego planu oszczędnościowego Fundusz może obniżyć opłatę manipulacyjną lub odstąpić od jej pobierania. Postanowienia § 41 ust. 2 stosuje się odpowiednio.

5. Minimalna wpłata w ramach celowego planu oszczędnościowego nie może być mniejsza niż 100 złotych.

6. Zarząd Towarzystwa może również zmniejszyć minimalną wartość wpłaty celem nabycia jednostek w odniesieniu do podmiotów, które utworzyły z Funduszem lub funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo plan lub program oszczędnościowy, na zasadach określonych w takim planie lub programie.

Plany i programy inwestycyjne i emerytalne

§ 43.

1. Towarzystwo umożliwi nabywanie jednostek uczestnictwa Funduszu w ramach:

1) indywidualnych lub grupowych planów w formie umów ubezpieczenia oferowanych przez zakłady ubezpieczeń klientom zainteresowanym ubezpieczeniami na życie związanymi z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, gdzie zakład ubezpieczeń zarządzać będzie ryzykiem ubezpieczeniowym, a w fundusz inwestycyjny będzie inwestowana część składki ubezpieczeniowej przeznaczona na cele inwestycyjne lub oszczędnościowe,

2) pracowniczego programu emerytalnego w formie umowy o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do funduszu inwestycyjnego, o którym mowa w

ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (Dz. U. Nr 116, poz. 1207 - „ustawa o pracowniczych programach emerytalnych”),

3) pracowniczych programów oszczędnościowych lub innych grupowych form oszczędzania lub inwestowania organizowanych lub współorganizowanych przez pracodawcę na rzecz pracowników lub innych uprawnionych osób,

4) IKE.

2. Informacje o zasadach tworzenia, funkcjonowania i przystąpienia do planu, programu lub IKE, o których mowa w ust. 1, dostępne są w siedzibie Towarzystwa.

3. Fundusz może pobierać opłatę manipulacyjną z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa w przypadku rozwiązania przez pracodawcę umowy Funduszem lub umów o systematycznym nabywaniu jednostek uczestnictwa zawartych przez Fundusz z pracowniczym funduszem emerytalnym, zakładem ubezpieczeń lub towarzystwem ubezpieczeń wzajemnych. Stawkę opłaty określa tabela opłat manipulacyjnych, o której mowa w § 41 ust. 1, która może różnicować opłatę w zależności od wielkości zgromadzonych środków na dzień wypowiedzenia umowy lub okresu systematycznego nabywania jednostek uczestnictwa do dnia rozwiązania umowy.

Indywidualne konta emerytalne (IKE)

§ 44.

1. IKE jest wyodrębnionym zapisem w rejestrze uczestników funduszu. -

2. Zasady przystąpienia, funkcjonowania i uczestnictwa w IKE określa umowa o prowadzenie IKE, regulamin IKE stanowiący integralną część umowy o prowadzenie IKE, statut Funduszu, a także ustawa o funduszach inwestycyjnych oraz ustawa o IKE.

§ 45.

1. Prawo do wpłat na IKE przysługuje osobie fizycznej mającej nieograniczony obowiązek podatkowy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, która ukończyła 16 lat. Uczestnik gromadzący środki na IKE jest zwany dalej oszczędzającym.

2. Małoletni ma prawo do dokonywania wpłat na IKE tylko w roku kalendarzowym, w którym uzyskuje dochody z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.

3. Na IKE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden oszczędzający. -

§ 46.

1. Otwarcie IKE następuje na podstawie:

1) oświadczenia oszczędzającego, że:

a) nie gromadzi środków na IKE prowadzonym przez inną instytucję finansową, o której mowa w ustawie o IKE (za wyjątkiem innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo), oraz że w danym roku kalendarzowym nie dokonał wypłaty transferowej z uprzednio posiadanego IKE do pracowniczego programu emerytalnego albo

b) posiada IKE prowadzone przez inną instytucję finansową, podając równocześnie nazwę tej instytucji i potwierdzając, że dokona ona wypłaty transferowej do Funduszu, oświadczenie oszczędzającego jest składane zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo,

2) pisemnej umowy zawartej przez oszczędzającego z Funduszem, zwanej dalej umową o prowadzenie IKE.

2. Umowa o prowadzenie IKE zostaje zawarta z chwilą przyjęcia przez Fundusz (lub działające w jego imieniu uprawnione podmioty, o których mowa w § 27) oświadczenia oszczędzającego o przystąpieniu do IKE, złożonego zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo Z chwilą przyjęcia oświadczenia o przystąpieniu do IKE dochodzi do potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKE.

3. Umowa o prowadzenie IKE może być zawarta z kilkoma funduszami prowadzącymi IKE. Postanowienie § 52 ust. 1 stosuje się.

4. Pierwsza wpłata na IKE winna nastąpić w terminie 3 miesięcy od dnia zawarcia umowy o prowadzenie IKE.

§ 47.

1. W umowie o prowadzenie IKE oszczędzający może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jego śmierci.

2. Dyspozycja, o której mowa w ust. 1, może być w każdym czasie zmieniona.

3. Jeżeli oszczędzający wskazał kilka osób uprawnionych do otrzymania środków po jego śmierci, a nie oznaczył ich udziału w tych środkach lub suma oznaczonych udziałów nie jest równa 1, uważa się, że udziały tych osób są równe.

4. Wskazanie osoby uprawnionej do otrzymania środków po śmierci oszczędzającego staje się bezskuteczne, jeżeli osoba ta zmarła przed śmiercią oszczędzającego. W takim przypadku udział, który był przeznaczony dla zmarłego, przypada w częściach równych pozostałym osobom wskazanym, chyba że oszczędzający zadysponuje tym udziałem w inny sposób.

5. W przypadku braku osób wskazanych przez oszczędzającego, środki zgromadzone na IKE wchodzą do spadku.

§ 48.

1. Wpłaty dokonywane na IKE w roku kalendarzowym nie mogą przekroczyć kwoty odpowiadającej półtorakrotności prognozowanego przeciętnego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej na dany rok, określonego w ustawie budżetowej lub ustawie o prowizorium budżetowym. Jeżeli do końca roku kalendarzowego poprzedzającego rok, w którym będą dokonywane wpłaty na IKE, brak jest podstaw, o których mowa w zdaniu poprzednim, do ustalenia przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej, jako podstawę do ustalenia tej kwoty, przyjmuje się przeciętne miesięczne wynagrodzenie z trzeciego kwartału roku poprzedniego.

2. Postanowienia ust. 1 nie mają zastosowania do przyjmowanych wypłat transferowych.

3. Wpłaty dokonywane przez małoletniego na IKE nie mogą przekroczyć dochodów uzyskanych przez niego w danym roku z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę i nie mogą być wyższe od kwoty, o której mowa w ust. 1.

4. W przypadku, gdy suma wpłat dokonanych przez oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat ustaloną zgodnie z ust. 1 i 3, kwota nadwyżki zostanie przekazana na rachunek bankowy wskazany przez oszczędzającego, a jeżeli oszczędzający tak wskaże w umowie o prowadzenie IKE, kwota nadwyżki, o której mowa powyżej, nie niższa niż 100 zł, zostanie przekazana na nabycie jednostek uczestnictwa kategorii A wskazanej w tej umowie funduszu.

§ 49.

Środki gromadzone przez oszczędzającego na IKE są rejestrowane na wyodrębnionym zapisie w rejestrze uczestników funduszu.

§ 50.

1. W przypadku otwarcia likwidacji Funduszu, lub ostatecznej decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa albo wygaśnięcia takiego zezwolenia Fundusz jest obowiązany, w terminie 30 dni od dnia wystąpienia zdarzenia, powiadomić o tym oszczędzającego.

2. W celu dokonania wypłaty transferowej oszczędzający, w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia, o którym mowa w ust. 1, jest obowiązany do zawarcia umowy o prowadzenie IKE z inną niż Fundusz instytucją finansową i do dostarczenia potwierdzenia zawarcia umowy lub w przypadku przystąpienia do programu

emerytalnego do dostarczenia potwierdzenia przystąpienia do programu emerytalnego Funduszowi.

§ 51.

1. Środki zgromadzone na IKE mogą być obciążone zastawem. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako zwrot.

2. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem ze środków zgromadzonych na IKE powoduje, że środki pozostałe na IKE są przekazywane oszczędzającemu w formie zwrotu.

§ 52.

1. Łączna suma wpłat do funduszy prowadzących IKE tytułem nabycia jednostek uczestnictwa kategorii I nie może w roku kalendarzowym przekroczyć kwot, o których mowa w § 48 ust. 1 i 3.

2. Oszczędzający może w szczególności:

1) dokonać zamiany jednostek uczestnictwa kategorii I każdego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo na jednostki uczestnictwa kategorii I innych funduszy inwestycyjnych prowadzących IKE zarządzanych przez Towarzystwo,

2) dokonać wpłaty na IKE poprzez zamianę jednostek uczestnictwa kategorii A, B lub V każdego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo na jednostki uczestnictwa kategorii I Funduszu lub innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo,

3) dokonać wypłaty lub zwrotu z IKE poprzez zamianę jednostek uczestnictwa kategorii I na jednostki uczestnictwa kategorii A lub V Funduszu lub innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, o ile Uczestnik spełnia warunki posiadania jednostek kategorii V.

Postanowienia § 57 ust. 1 stosuje się odpowiednio, z tym zastrzeżeniem, że w przypadku wskazanym w punkcie 3 opłata manipulacyjna z tytułu zbycia jednostki uczestnictwa kategorii A przez Fundusz lub inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo nie jest pobierana. -

§ 53.

1. Wypłata środków zgromadzonych na IKE następuje wyłącznie: -

1) na wniosek oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu warunku:

a) dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych, albo

b) dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż na 5 lat przed dniem złożenia przez oszczędzającego wniosku o dokonanie wypłaty,

2) w przypadku śmierci oszczędzającego - na wniosek osoby uprawnionej.

2. Oszczędzający, który dokonał wypłaty, nie może ponownie założyć IKE.

§ 54.

1. Wypłatą transferową jest przeniesienie środków zgromadzonych przez oszczędzającego na IKE do innej instytucji finansowej lub przeniesienie środków zgromadzonych na IKE z IKE zmarłego na IKE osoby uprawnionej w rozumieniu ustawy o IKE lub do pracowniczego programu emerytalnego, do którego uprawniony przystąpił, lub jednoczesne odkupienie jednostek uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym i nabycie jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo za środki pieniężne uzyskane z odkupienia jednostek uczestnictwa (konwersja), pod warunkiem, że jednostki odkupywane, jak i nabywane są rejestrowane na IKE oszczędzającego, lub przeniesienie środków zgromadzonych przez oszczędzającego na IKE do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił oszczędzający, lub przeniesienie środków z pracowniczego programu emerytalnego na IKE, w przypadkach określonych w ustawie o pracowniczych programach emerytalnych.

2. Wypłata transferowa jest dokonywana:

1) z instytucji finansowej prowadzącej IKE do innej instytucji finansowej, z którą oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie IKE, albo

2) z instytucji finansowej prowadzącej IKE do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił oszczędzający, albo

3) z pracowniczego programu emerytalnego, w przypadkach o których mowa w przepisach o pracowniczych programach emerytalnych, do instytucji finansowej, z którą oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie IKE, albo

4) z IKE zmarłego oszczędzającego na IKE osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego uprawniony przystąpił.

3. Wypłata transferowa jest dokonywana na podstawie dyspozycji oszczędzającego albo osoby uprawnionej po uprzednim zawarciu umowy o prowadzenie IKE z inną instytucją finansową albo po przystąpieniu do pracowniczego programu emerytalnego i okazaniu instytucji dokonującej wypłaty transferowej odpowiednio potwierdzenia zawarcia umowy, albo potwierdzenia przystąpienia do pracowniczego programu emerytalnego. -

4. Z chwilą przekazania środków, zgodnie z ust. 3, umowa o prowadzenie IKE zawarta z Funduszem ulega rozwiązaniu. -

§ 55.

Przedmiotem wypłaty i wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku, gdy oszczędzający dokonuje wypłaty transferowej pomiędzy funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, oraz przypadku otwarcia likwidacji Funduszu.

§ 56.

1. Zwrot środków zgromadzonych na IKE następuje w razie wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez którąkolwiek ze stron, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej. Dokonując wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE, Fundusz informuje oszczędzającego o możliwości dokonania wypłaty transferowej.

2. Fundusz, w przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez którąkolwiek ze stron, jest obowiązany pouczyć oszczędzającego, że zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, o którym mowa w ust. 3, również o kwotę stanowiącą 30% sumy składek podstawowych wpłaconych do programu emerytalnego. Ponadto, Fundusz dokonując wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE, informuje oszczędzającego o możliwości dokonania wypłaty transferowej.

3. W przypadku, gdy na IKE oszczędzającego przyjęto wypłatę transferową z pracowniczego programu emerytalnego, Fundusz przed dokonaniem zwrotu, w ciągu 7 dni licząc od dnia złożenia przez oszczędzającego wypowiedzenia, przekazuje na rachunek bankowy wskazany przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych kwotę stanowiącą 30% sumy składek podstawowych wpłaconych po dniu 1 czerwca 2004 r. do pracowniczego programu emerytalnego Fundusz informuje oszczędzającego o powyższej konsekwencji zwrotu.

4. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez oszczędzającego jest on obowiązany do złożenia oświadczenia o zapoznaniu się z konsekwencjami zwrotu, o których mowa w ust. 2 i 3. -

5. Przedmiotem zwrotu może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, a w przypadku gdy oszczędzający gromadzi środki na podstawie umów zawartych z różnymi funduszami inwestycyjnymi, zarządzanymi przez Towarzystwo, przedmiotem zwrotu jest całość środków zgromadzonych w tych funduszach.

6. Złożenie zlecenia konwersji jednostek uczestnictwa zapisanych na IKE na jednostki uczestnictwa kategorii A lub V Funduszu lub innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo jest traktowane jako wypowiedzenie przez oszczędzającego umowy o prowadzenie IKE i stanowi podstawę zwrotu środków zgromadzonych na IKE. Złożenie zlecenia konwersji, o którym mowa w zdaniu poprzednim zawiera oświadczenie Uczestnika o wypowiedzeniu umowy. Postanowienia ust. 1 oraz 3-5 stosuje się.

§ 57.

1. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przez Towarzystwo w związku z wpłatami na IKE wynosi 900 zł. Stawki opłaty manipulacyjnej, której podlegają wpłaty na IKE określa tabela opłat. Wysokość opłaty określa umowa o prowadzenie IKE. Opłacie manipulacyjnej podlega tylko pierwsza wpłata do IKE. Od kolejnych wpłat do IKE nie pobiera się opłaty manipulacyjnej, z zastrzeżeniem ust. 2.

2. W przypadku, gdy kwota przyjmowanej do IKE wypłaty transferowej jest niższa niż wysokość opłaty manipulacyjnej, różnica pomiędzy tą opłatą, a opłatą potrąconą z przyjętej wypłaty transferowej będzie potrącana z kolejnych wpłat, do chwili gdy pobrana zostanie cała kwota opłaty manipulacyjnej określonej w umowie o prowadzenie IKE.

3. Umowa o prowadzenie IKE ustanawia termin, nie dłuższy niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy, w którym dokonanie wypłaty, wypłaty transferowej lub zwrotu wiąże się z koniecznością poniesienia przez oszczędzającego dodatkowej opłaty.

4. W przypadku, gdy oszczędzający dokonuje wypłaty, wypłaty transferowej lub zwrotu przed upływem terminu, o którym mowa w ust. 3, Fundusz ma prawo do potrącenia dodatkowej opłaty z wypłacanych, transferowanych lub zwracanych środków zgromadzonych na IKE. Wysokość opłaty Fundusz określi w umowie o prowadzenie IKE, jednakże nie może być ona większa niż 200 zł.

5. Postanowień ust. 4 nie stosuje się w przypadku konwersji oraz w przypadku przeniesienia środków zgromadzonych na IKE z IKE zmarłego na IKE osoby uprawnionej w rozumieniu ustawy o IKE.

Zarządzanie Funduszem, rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz

§ 58.

1. Towarzystwo zarządza Funduszem w interesie Uczestników Funduszu. -

2. Z zastrzeżeniem ust. 8 Towarzystwo otrzymuje ze środków Funduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich wynoszące:

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A kwotę nie większą niż 2,0%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii A w danym roku,

2) dla jednostek uczestnictwa kategorii I kwotę nie większą niż 2,0%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii I w danym roku,

3) dla jednostek uczestnictwa kategorii E kwotę nie większą niż 1,0%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii E w danym roku,

4) dla jednostek uczestnictwa kategorii S kwotę nie większą niż 2,0%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii S w danym roku,

5) dla jednostek uczestnictwa kategorii V kwotę nie większą niż 2,0%, w skali roku, liczonego jako 360 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii V w danym roku.

Wynagrodzenie obliczane jest każdego dnia wyceny od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca. Towarzystwo informuje Uczestników o wysokości pobieranego wynagrodzenia, w sposób określony w § 61 ust. 2.

3. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 2, Fundusz pokrywa następujące nielimitowane koszty w związku z prowadzoną działalnością:

1) wynagrodzenie Depozytariusza określone w umowach zawartych przez Fundusz,

2) prowizje maklerskie i inne związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych oraz praw majątkowych, opłaty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu oraz prowizje i opłaty bankowe, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne ewentualne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych, a także koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz,

3) podatki i opłaty, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,

4. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa, o którym mowa w ust. 2, Fundusz pokrywa również następujące koszty:

1) koszty likwidacji Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów netto Funduszu z dnia rozpoczęcia likwidacji, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Funduszu,

2) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Funduszu w związku z koniecznością ochrony praw Uczestników, przy czym łączna wysokość kosztów takiego doradztwa w roku kalendarzowym nie może przekroczyć 0,1% średniej rocznej wartości aktywów netto Funduszu w roku kalendarzowym.

5. Towarzystwo pokrywa wszystkie koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu, nie wymienione w ust. 3 lub 4.

6. Towarzystwo nie jest uprawnione do otrzymywania wynagrodzenia za zarządzanie tą częścią aktywów, która jest ulokowana w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, którymi zarządza.

7. Koszty, o których mowa w ust. 3 lub 4 są ponoszone w wysokości określonej w umowach zawartych przez Fundusz lub właściwe przepisy oraz decyzje wydane na ich podstawie. Koszty te będą ponoszone w terminach określonych w odpowiednich umowach, decyzjach administracyjnych i właściwych przepisach.

8. Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję o zmniejszeniu wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa danej kategorii, o której mowa w ust. 2, przy czym zmniejszenie wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa danej kategorii jest skuteczne wobec wszystkich Uczestników posiadających jednostki uczestnictwa danej kategorii. Zarząd niezwłocznie powiadomi Komisję Nadzoru Finansowego o zmniejszeniu wysokości wynagrodzenia za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa danej kategorii oraz Uczestników Funduszu na stronie internetowej, o której mowa w § 61 ust. 1.

Premia finansowa

§ 59.

1. Jeżeli Uczestnik Funduszu zamierza w dłuższym okresie inwestować znaczne środki w jednostki uczestnictwa Funduszu, może zawrzeć z Funduszem odrębną umowę o premii finansowej na rzecz Uczestnika, w której zostaną określone w szczególności zasady i terminy uiszczania na rzecz Uczestnika Funduszu premii finansowej.

2. Uprawnionym do otrzymania premii finansowej od Funduszu będzie Uczestnik Funduszu, który zawarł umowę, o której mowa w ust. 1, i w okresie rozliczeniowym wynoszącym miesiąc kalendarzowy będzie posiadać taką liczbę jednostek uczestnictwa kategorii A zapisanych na jego rejestrach w Funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, że średnia wartość aktywów netto przypadających na posiadane przez niego jednostki uczestnictwa w okresie rozliczeniowym była równa lub większa niż 500.000 złotych.

3. Premia finansowa na rzecz Uczestnika będzie pochodziła ze środków stanowiących rezerwę na wynagrodzenie Towarzystwa o którym mowa w § 58 ust. 2 i będzie uiszczana:

a) przez Fundusz, przed terminem wypłaty tego wynagrodzenia Towarzystwu. W takim przypadku wynagrodzenie wypłacane Towarzystwu będzie pomniejszane o kwotę stanowiącą równowartość premii finansowych uiszczanych na rzecz Uczestników Funduszu, albo

b) przez Towarzystwo ze środków otrzymanych od Funduszu.

Szczegółowe zasady obliczania wysokości premii finansowej określa umowa, o której mowa w ust. 1.

4. Uiszczenie premii finansowej na rzecz Uczestnika Funduszu będzie dokonywane poprzez nabycie na rzecz uprawnionego Uczestnika Funduszu jednostek uczestnictwa za kwotę należnej mu premii finansowej, w najbliższym dniu wyceny po dniu uiszczenia premii finansowej, bądź przez wypłatę kwoty premii finansowej na rachunek bankowy wskazany przez Uczestnika w umowie, o której mowa w ust. 1.

5. Uprawnionymi do otrzymania premii finansowej określonej w niniejszym paragrafie są także Uczestnicy Funduszu będący uczestnikami planu lub programu, o którym mowa w § 42, w szczególności w formie pracowniczego programu emerytalnego, jeżeli w okresie rozliczeniowym wynoszącym jeden miesiąc kalendarzowy uczestnicy danego planu lub programu będą posiadać łącznie taką liczbę jednostek uczestnictwa zapisanych na ich rejestrach, że średnia wartość aktywów netto przypadających na posiadane przez nich jednostki uczestnictwa jest wyższa niż 500.000 złotych. W takim przypadku umowa z Funduszem będzie określać zasady i terminy uiszczania premii finansowej na rzecz uczestników planu lub programu z zastrzeżeniem, że premia finansowa może zostać uiszczona jedynie poprzez nabycie na rzecz uprawnionego Uczestnika Funduszu jednostek uczestnictwa za kwotę należnej mu premii finansowej.

§ 60.

1. Wycena aktywów Funduszu oraz ustalenie wartości aktywów netto Funduszu i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa dokonywana jest w dniach wyceny,

przypadających na wszystkie dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

2. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu pomniejszonych o wartość zobowiązań Funduszu w dniu wyceny.

3. Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa jest równa wartości aktywów netto Funduszu, w dniu wyceny, podzielonej przez całkowitą liczbę jednostek uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.

4. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu opisane w prospekcie informacyjnym są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Szczegółowy sposób udostępniania informacji o Funduszu

§ 61.

1. Z zastrzeżeniem zdania drugiego niniejszego ustępu Fundusz zamieszcza na stronie internetowej www.leggmason.pl informacje i ogłoszenia wymagane prawem i postanowieniami Statutu Funduszu, w szczególności:

1) prospekt informacyjny i skrót prospektu informacyjnego,

2) Statut Funduszu oraz jego zmiany,

3) półroczne sprawozdania finansowe Funduszu,

4) informację o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu oraz o likwidacji Funduszu,

5) o każdym przypadku zmniejszenia wartości aktywów netto Funduszu poniżej 2.500.000 złotych, podając przyczyny zmniejszenia określonej powyżej wartości aktywów netto Funduszu oraz rodzaj działań, jakie Fundusz podejmie w celu zwiększenia wartości tych aktywów.

O zamiarze połączenia Funduszu z innymi funduszami inwestycyjnymi otwartymi, a także w innych przypadkach, w których przepisy prawa wymagają zamieszczenia ogłoszenia w dziennikach, Fundusz ogłasza w jednym z następujących dzienników: „Parkiet”, „Rzeczpospolita” lub „Gazeta Wyborcza”. Poprzez ogłoszenie w prospekcie informacyjnym i skrócie prospektu informacyjnego Fundusz poinformuje Uczestników o wyborze dziennika, w którym będą zamieszczane ogłoszenia. Fundusz dokona niezwłocznej aktualizacji prospektu informacyjnego i skrótu prospektu informacyjnego w przypadku zmiany dziennika.

2. Informacje o wartości aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa oraz cenie zbycia i odkupienia jednostki uczestnictwa, a także indeksie, o którym mowa w § 7, jak również tabele opłat, o których mowa w § 42 ust. 1, są przez Fundusz udostępniane za pośrednictwem Internetu niezwłocznie po ich ustaleniu.

3. Przy zbywaniu jednostek uczestnictwa Fundusz udostępnia roczne i półroczne sprawozdania finansowe oraz prospekt informacyjny Funduszu. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe, a także prospekt informacyjny Funduszu są dostępne w miejscach zbywania jednostek uczestnictwa wskazanych w prospekcie lub skrócie tego prospektu. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi na jego żądanie bezpłatnie, roczne i półroczne sprawozdania finansowe oraz prospekt informacyjny Funduszu.

4. Na żądanie Uczestnika Towarzystwo udziela dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych Funduszu, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Funduszu, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Funduszu.

5. Roczne sprawozdania finansowe Funduszu będą ogłaszane w Monitorze Polskim B.

§ 62. 1. Fundusz doręcza Uczestnikom niezwłocznie potwierdzenie realizacji wszystkich zleceń, a także okresowe roczne wyciągi ze stanem rejestru. Dokumenty, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, mogą mieć formę wydruku komputerowego i dla swojej ważności nie wymagają pieczęci Towarzystwa lub podpisu osoby sporządzającej taki dokument. -

2. Uczestnikom celowych planów oszczędnościowych Fundusz doręcza niezwłocznie potwierdzenie realizacji zleceń, na adres agenta transferowego, będącego ich pełnomocnikiem w zakresie odbioru tych potwierdzeń:

1) w okresach półrocznych Uczestnikowi doręczane będą zbiorcze zestawienia realizacji zleceń zbycia jednostek uczestnictwa, -

2) Uczestnik celowego planu oszczędnościowego może uzyskać drogą telefoniczną informację o treści potwierdzenia realizacji zlecenia zbycia jednostek uczestnictwa.

3. Z zastrzeżeniem ust. 1, niezwłocznie po dokonaniu zbycia jednostek uczestnictwa, Fundusz doręcza Uczestnikowi potwierdzenie zawierające między innymi:

1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,

2) nazwę Funduszu,

3) datę zbycia Uczestnikowi jednostek uczestnictwa,

4) liczbę, kategorię zbytych jednostek uczestnictwa i ich wartość,

5) liczbę jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po zbyciu przez Fundusz jednostek uczestnictwa.

4. Z zastrzeżeniem ust. 1, niezwłocznie po dokonaniu odkupienia jednostek uczestnictwa, Fundusz doręcza Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zawierające między innymi:

1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,

2) nazwę Funduszu,

3) datę odkupienia od Uczestnika jednostek uczestnictwa,

4) liczbę, kategorię odkupionych jednostek uczestnictwa i ich wartość,

5) kwotę pobranego podatku dochodowego, jeżeli taki podatek został pobrany, -

6) liczbę jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po odkupieniu jednostek uczestnictwa.

5. Z zastrzeżeniem ust. 1, niezwłocznie po realizacji zlecenia zamiany Fundusz doręcza Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zawierające między innymi:

1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,

2) nazwę funduszu, którego jednostki odkupiono i funduszu, którego jednostki zbyto uczestnikowi,

3) datę realizacji zlecenia zamiany,

4) liczbę i kategorię odkupionych i zbytych jednostek uczestnictwa oraz ich wartość,

5) kwotę pobranego podatku dochodowego, jeżeli taki podatek został pobrany,

6) liczbę jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po realizacji zlecenia zamiany.

6. Uczestnikom planów lub programów, o których mowa w § 43, potwierdzenia mogą być przekazywane za pośrednictwem pracodawcy lub innego wskazanego podmiotu, będącego ich pełnomocnikiem w zakresie odbioru tych potwierdzeń.

7. Uczestnikom gromadzącym środki na IKE będzie wysyłany każdego roku, do końca stycznia, wyciąg z IKE za rok poprzedni, zawierający w szczególności wykaz dokonanych wpłat, liczbę jednostek uczestnictwa kategorii I przydzielonych po każdej wpłacie, ich cenę oraz łączną wartość środków zgromadzonych na IKE z wszystkimi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo.

Przepisy końcowe

§ 63.

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, z zastrzeżeniem ust. 2, jeżeli:

1) zostanie cofnięta decyzja Komisji Papierów Wartościowych i Giełd zezwalająca na działalność Towarzystwa lub zezwolenie na działalność Towarzystwa wygasło, a zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo w terminie określonym w art. 48 ust. 2 ustawy o funduszach inwestycyjnych,

2) Depozytariusz zaprzestanie wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru,

3) wartość aktywów netto Funduszu spadnie poniżej 50.000.000 złotych.

2. Fundusz nie ulega rozwiązaniu, jeżeli na wniosek Towarzystwa złożony w terminie 7 dni od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 1 pkt 3, Komisja Nadzoru Finansowego udzieli zgody na połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym w trybie i na warunkach określonych w przepisach działu VIII ustawy o funduszach inwestycyjnych.

3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać jednostek uczestnictwa, a także odkupywać jednostek uczestnictwa.

4. W przypadku złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 2, otwarcie likwidacji Funduszu następuje z dniem, w którym decyzja Komisji o odmowie zgody na połączenie funduszy inwestycyjnych stała się ostateczna.

5. Likwidacja Funduszu nastąpi poprzez zbycie jego aktywów, ściągnięcie należności Funduszu, zaspokojenie jego wierzycieli i umorzenie jednostek uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich jednostek uczestnictwa.

6. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, zostaną przekazane przez likwidatora do depozytu sądowego.

§ 64.

Zmiany Statutu zostaną ogłoszone na stronie internetowej, o której mowa w § 61 ust. 1.

§ 65.

1. Jednostki uczestnictwa kategorii E będą zbywane przez Fundusz począwszy od dnia 1 stycznia 2006 r.

2. Począwszy od dnia 1 stycznia 2006 r. Uczestnik Funduszu uprawniony do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii E może wystąpić do Funduszu z wnioskiem o przeliczenie posiadanych przez niego środków reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa posiadane dotychczas przez Uczestnika w ramach planów i programów inwestycyjnych i emerytalnych, o których mowa w § 43 ust. 1 pkt 1-3, na jednostki Uczestnictwa kategorii E oraz wymianę tych jednostek uczestnictwa na jednostki uczestnictwa kategorii E. Rozpatrując wniosek, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, Fundusz kieruje się kryteriami wskazanymi w § 26 ust. 4 Statutu. W przypadku uwzględnienia przez Fundusz wniosku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, wymiana następuje w najbliższym dniu wyceny następującym po dniu uwzględnienia wniosku Uczestnika. Wymiana jest wolna od opłat na rzecz Funduszu. Wymiana nie może nastąpić wcześniej niż w dniu następującym po dniu uprawomocnienia się decyzji o rejestracji zmian umowy zakładowej, o której mowa w ustawie powołanej w § 43 ust. 1 pkt 2.