LEGG MASON
GLOBAL ASSET MANAGEMENT

Prospekt Informacyjny

Legg Mason Akcji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Legg Mason Strateg Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Legg Mason Senior Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Fundusz Korporacyjny Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Legg Mason Pieniężny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Legg Mason Obligacji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

31 maja 2012

Prospekt Informacyjny

Legg Mason Akcji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
Fundusz może używać nazwy Legg Mason Akcji FIO lub 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 Strateg Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
Fundusz może używać nazwy Legg Mason Strateg FIO lub LM Strateg FIO.
Do 19 lipca 2011 roku Fundusz działał pod nazwą Legg Mason Zrównoważony Środkowoeuropejski Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
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 Legg Mason Senior SFIO lub 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.

Fundusz Korporacyjny Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
Fundusz może używać nazwy Fundusz Korporacyjny SFIO.
Do 27 maja 2009 roku Fundusz działał pod nazwą Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty CitiPłynnościowy.
Legg Mason Pieniężny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
Fundusz może używać nazwy Legg Mason Pieniężny FIO lub 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 Pieniężny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
Fundusz może używać nazwy Legg Mason Pieniężny FIO lub 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 Legg Mason Obligacji FIO lub 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 20 stycznia 2009 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, a także skrótu tego prospektu (Dz. U. Nr 17, poz. 88).

Data i miejsce sporządzenia Prospektu: Warszawa, dnia 10 lipca 2006 r.

Data sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu: dnia 31 maja 2012r.

Data kolejnych aktualizacji Prospektu: nie dotyczy

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
Piotr Rzeźniczak - 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 Ustawy i 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	Piotr Rzeźniczak Członek Zarządu

Legg Mason Strateg 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
Piotr Rzeźniczak - 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 Ustawy i 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	Piotr Rzeźniczak 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
Piotr Rzeźniczak - 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 Ustawy i 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	Piotr Rzeźniczak Członek Zarządu

Fundusz Korporacyjny 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
Piotr Rzeźniczak - 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 Ustawy i 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	Piotr Rzeźniczak 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
Piotr Rzeźniczak - 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 Ustawy i 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	Piotr Rzeźniczak 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
Piotr Rzeźniczak - 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 Ustawy i 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	Piotr Rzeźniczak 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 zezwolenia 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 2011 r. przedstawiała się następująco:

Kapitał (fundusz własny)	72 496 256,83
Kapitał podstawowy	500 000,00
Kapitał zapasowy	10 062 500,00
Pozostałe kapitały rezerwowe	54 932 856,69
Zysk / strata netto	7 000 900,14

5. Informacja o tym, że kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony

Kapitał zakładowy został opłacony w całości w gotówce przed zarejestrowaniem Towarzystwa (data rejestracji Towarzystwa została wskazana w punkcie 3 powyżej).

6. Firma (nazwa) i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji oraz firma (nazwa) oraz siedziba akcjonariuszy Towarzystwa, wraz z podaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu, jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy

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.

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

7. 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
Piotr Rzeźniczak - Członek Zarządu

b) członkowie rady nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem przewodniczącego

Joseph P. LaRocque - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Ronald Richard Dewhurst - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Peter Hamilton Nachtwey - Członek Rady Nadzorczej

c) Osoby fizyczne zarządzające funduszami, ze wskazaniem funduszy, którymi zarządzają

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 Pieniężny FIO, Fundusz Korporacyjny SFIO, Legg Mason Akcji FIO oraz

częścią akcyjną portfeli inwestycyjnych funduszy: Legg Mason Strateg FIO oraz Legg Mason Senior SFIO. Western Asset Management Company Limited zarządza portfelem inwestycyjnym funduszu Legg Mason Obligacji FIO oraz częścią dłużną portfeli inwestycyjnych funduszy: Legg Mason Strateg 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.

8. Informacje o pełnionych przez osoby, o których mowa w pkt 7, funkcjach poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji uczestników funduszu

Osoby wskazane w pkt. 7 lit. a) powyżej są jednocześnie członkami zarządu spółki Legg Mason Zarządzanie Aktywami Spółka Akcyjna. W pozostałym zakresie Towarzystwo nie posiada wiedzy o pełnieniu przez osoby, o których mowa w pkt 7, funkcji poza Towarzystwem, które miałyby znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

9. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych Prospektem

Fundusz Własności Pracowniczej PKP Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (FWP PKP SFIO)
Legg Mason Akcji Skoncentrowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (LM Akcji Skoncentrowany FIZ)
Legg Mason Akcji 500+ Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (LM Akcji 500+ FIZ)

Rozdział 3
Dane o Funduszach

Legg Mason Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty

1. Data 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: RFi-2 w dniu 21 grudnia 1998 r.

3. skreślony

4. skreślony

5. skreślony

6. Charakterystyka jednostek uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

a) jednostki uczestnictwa kategorii A

Jednostki uczestnictwa kategorii A są zbywane wszystkim Uczestnikom Funduszu. Kwota wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa kategorii A nie może być niższa niż 100 złotych. Opłata manipulacyjna z tytułu zbycia jednostek tej kategorii jest pobierana w chwili ich zbycia, a wysokość opłaty manipulacyjnej określa Tabela Opłat. Maksymalna stawka opłat manipulacyjnych przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii A jest określona w Statucie. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii A jest określana zgodnie z zasadami opisanymi Statucie.

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 nie jest pobierana opłata manipulacyjna 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) skreślony

d) jednostki uczestnictwa kategorii S

Z zastrzeżeniem ostatniego zdania, Jednostki uczestnictwa kategorii S, zbywane są wyłącznie Uczestnikom Funduszu, którzy spełniają następujące warunki: (i) wpłacili, na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S w ramach jednego rejestru Uczestnika, kwotę nie niższą niż 5.000.000 złotych lub (ii) wpłacili na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S, taką kwotę, iż suma tej kwoty oraz wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekroczyła kwotę 5.000.000 złotych, lub (iii) wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekracza 5.000.000 złotych, pod warunkiem, że w przypadkach (ii) i (iii) dany Uczestnik złoży zlecenie dokonania zmiany kategorii jednostek zapisanych na ww. rejestrze na kategorię S. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek zapisanych w rejestrze na kategorię S poprzez zapisanie jednostek kategorii S na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek kategorii S.

Do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S uprawniona jest także osoba gromadząca oszczędności na IKE lub na IKZE z funduszami Legg Mason. W takim przypadku uprawnienie do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S przysługuje, gdy łączna wartość środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE z funduszami Legg Mason przekracza 5.000.000 złotych, a oszczędzający złoży odpowiednie zlecenie dotyczące środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrach prowadzonych w ramach IKE lub IKZE na kategorię S poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii S na oddzielnych rejestrach prowadzonych na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE lub IKZE. Jednostki uczestnictwa kategorii S zbywane są również w przypadku otwarcia

IKE lub IKZE kwotą wypłaty transferowej nie niższą niż 5.000.000 złotych, pod warunkiem wskazania zamiaru nabycia jednostek kategorii S w zleceniu otwarcia IKE lub IKZE.
Jeżeli w wyniku realizacji złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia, transferu lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii S łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii S zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika lub wartość środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE będzie niższa niż 5.000.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S odpowiednio na jednostki uczestnictwa kategorii V, jeśli spełnione są warunki do nabywania jednostek uczestnictwa kategorii V albo na jednostki uczestnictwa kategorii A, jeśli nie są spełnione warunki do posiadania jednostek uczestnictwa kategorii V, poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A albo V na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A albo V, albo w przypadku IKE lub IKZE na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE lub IKZE. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V albo A, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii S poniżej kwoty 5.000.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa.
W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii S pobierana jest opłata manipulacyjna z tytułu ich zbycia w wysokości określonej w tabeli opłat. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii S jest określona w Statucie. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii S jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w Statucie.
Ponadto jednostki uczestnictwa kategorii S mogą być zbywane na rzecz osób, które powierzyły zarządzanie swoim portfelem inwestycyjnym podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską w takim zakresie. Zbycie jednostek może nastąpić wyłącznie za pośrednictwem podmiotu zarządzającego tj. w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym uczestnika Funduszu. Warunkiem nabywania jednostek uczestnictwa kategorii S w powyższy sposób jest zawarcie przez Fundusz i podmiot zarządzający odpowiedniego porozumienia oraz to, by łączna wartość jednostek uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu, nie była niższa niż 5.000.000 złotych. Jeżeli w wyniku realizacji złożonego zlecenia odkupienia lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii S, łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii S funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu, będzie niższa niż 5.000.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V poprzez zapisanie jednostek kategorii V na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla poszczególnych Uczestników. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii S poniżej kwoty 5.000.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu. Natomiast w sytuacji, gdy Uczestnik rozwiąże umowę z podmiotem zarządzającym portfelem inwestycyjnym Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek kategorii A na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla Uczestnika. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych.
Jednostki uczestnictwa kategorii S mogą także być zbywane Uczestnikom w ramach planów, programów i innych form oszczędzania lub inwestowania, o których mowa w Statucie, a także IKE lub IKZE, o ile odpowiednia umowa tak stanowi, przy czym w takim wypadku dla jednostek uczestnictwa kategorii S nie mają zastosowania wyżej wskazane limity.

e) jednostki uczestnictwa kategorii V

Z zastrzeżeniem ostatniego zdania jednostki uczestnictwa kategorii V, zbywane są wyłącznie Uczestnikom Funduszu, którzy spełniają następujące warunki: (i) wpłacili, na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V w ramach jednego rejestru Uczestnika, kwotę nie niższą niż 500.000 złotych lub (ii) wpłacili na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V, taką kwotę, iż suma tej kwoty oraz wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekroczyła kwotę 500.000 złotych, lub (iii) wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekracza 500.000 złotych, pod warunkiem, że w przypadkach (ii) i (iii) dany Uczestnik złoży zlecenie dokonania zmiany kategorii jednostek zapisanych na ww. rejestrze na kategorię V. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek zapisanych w rejestrze na kategorię V poprzez zapisanie jednostek kategorii V na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek kategorii V.
Do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V uprawniona jest także osoba gromadząca oszczędności na IKE lub na IKZE z funduszami Legg Mason. W takim przypadku uprawnienie do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V przysługuje, gdy łączna wartość środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE z funduszami Legg Mason przekracza 500.000 złotych, a oszczędzający złoży odpowiednie zlecenie dotyczące środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrach prowadzonych w ramach IKE lub IKZE na kategorię V poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii V na oddzielnych rejestrach prowadzonych na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE lub IKZE. Jednostki uczestnictwa kategorii V, zbywane są również w przypadku otwarcia IKE lub IKZE kwotą wypłaty transferowej nie niższą niż 500.000 złotych, pod warunkiem wskazania zamiaru nabycia jednostek kategorii V w zleceniu otwarcia IKE lub IKZE.
Jeżeli w wyniku realizacji złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia, transferu lub konwersji jednostek

uczestnictwa kategorii V łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii V zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika lub wartość środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE będzie niższa niż 500.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A albo w przypadku IKE lub IKZE na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE lub IKZE. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii V poniżej kwoty 500.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa.

W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii V pobierana jest opłata manipulacyjna z tytułu ich zbycia w wysokości określonej w tabeli opłat. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii V jest określona w Statucie. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii V jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w Statucie.

Ponadto jednostki uczestnictwa kategorii V mogą być zbywane na rzecz osób, które powierzyły zarządzanie swoim portfelem inwestycyjnym podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską w takim zakresie. Zbycie jednostek może nastąpić wyłącznie za pośrednictwem podmiotu zarządzającego tj. w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym uczestnika Funduszu. Warunkiem nabywania jednostek uczestnictwa kategorii V w powyższy sposób jest zawarcie przez Fundusz i podmiot zarządzający odpowiedniego porozumienia. Jeżeli Uczestnik rozwiąże umowę z podmiotem zarządzającym portfelem inwestycyjnym Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla poszczególnych Uczestników. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych.

Jednostki uczestnictwa kategorii V mogą także być zbywane Uczestnikom w ramach planów, programów i innych form oszczędzania lub inwestowania, o których mowa w Statucie, a także IKE lub IKZE, o ile odpowiednia umowa tak stanowi, przy czym w takim wypadku dla jednostek uczestnictwa kategorii V nie mają zastosowania wyżej wskazane limity.

f) cechy jednostek uczestnictwa

Jednostki uczestnictwa Funduszu:

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

g) Zasady przeliczania kwoty wpłaty na jednostki uczestnictwa oraz zasady obliczania opłat manipulacyjnych

1. W przypadku nabyć dla Funduszu, gdzie opłata manipulacyjna jest naliczana, ustalenie liczby jednostek uczestnictwa jaka ma zostać zbyta Uczestnikowi oraz ustalenie wysokości opłaty manipulacyjnej odbywa się w następujący sposób:

   Cena POP = Cena NAV / (1 – Stawka opłaty manipulacyjnej)
   Liczba jednostek uczestnictwa = Kwota wpłaty / Cena POP
   Kwota Funduszu = Liczba jednostek uczestnictwa * Cena NAV
   Kwota opłaty manipulacyjnej = Kwota wpłaty – Kwota Funduszu.
   Gdzie:
   Cena POP – cena brutto jednostek uczestnictwa, tj. cena zawierająca opłatę manipulacyjną
   Cena NAV – cena netto jednostek uczestnictwa, tj. cena publikowana przez Fundusz
   Kwota wpłaty – wysokość wpłaty na poczet zbycia jednostek uczestnictwa przez Fundusz
   Kwota Funduszu – kwota do zainwestowania przez Fundusz

2. W przypadku nabyć dla Funduszu, gdzie opłata manipulacyjna nie jest naliczana, ustalenie liczby jednostek uczestnictwa jaka ma zostać zbyta Uczestnikowi oraz ustalenie wysokości opłaty manipulacyjnej odbywa się w następujący sposób:

   Kwota opłaty manipulacyjnej = 0 (zero)
   Liczba jednostek uczestnictwa = (Kwota wpłaty/Cena POP)
   Cena POP = Cena NAV
   Gdzie:
   Cena POP – cena brutto jednostek uczestnictwa, tj. cena zawierająca opłatę manipulacyjną
   Cena NAV – cena netto jednostek uczestnictwa, tj. cena publikowana przez Fundusz
   Kwota wpłaty – wysokość wpłaty na poczet zbycia jednostek uczestnictwa przez Fundusz

3. W przypadku pierwszego nabycia na rejestr prowadzony w ramach Celowych Planów Oszczędnościowych ustalenie liczby jednostek uczestnictwa jaka ma zostać zbyta inwestorowi oraz ustalenie wysokości opłaty manipulacyjnej odbywa się w następujący sposób:

   Kwota opłaty manipulacyjnej = Docelowa wartość wpłat * % opłaty początkowej
   Liczba jednostek uczestnictwa = (Kwota wpłaty – Kwota opłaty manipulacyjnej) / Cena NAV
   Gdzie:
   Docelowa wartość wpłat – deklarowana w dyspozycji otwarcia Celowego Planu Oszczędnościowego przez Uczestnika kwota wpłat do planu, wyliczana wg następującego wzoru: deklarowana pojedyncza wpłata * 12 miesięcy * liczba lat trwania planu + 2 * deklarowana pojedyncza wpłata
   Kwota wpłaty – wysokość wpłaty na poczet zbycia jednostek uczestnictwa przez fundusz
   Cena NAV – cena netto jednostek uczestnictwa, tj. cena publikowana przez Fundusz
   Kwota opłaty manipulacyjnej nie może przekraczać trzykrotności deklarowanej pojedynczej wpłaty.

4. W przypadku nabyć w ramach Indywidualnego Konta Emerytalnego lub Indywidualnego Konta Zabezpieczenia Emerytalnego kwota opłaty manipulacyjnej jest ustaloną w tabeli opłat wartością:
   Kwota opłaty manipulacyjnej = opłata wynikająca z Tabeli opłat
   Liczba jednostek uczestnictwa = (Kwota Wpłaty – Kwota opłaty manipulacyjnej) / Cena NAV)
   Gdzie:
   Kwota wpłaty – wysokość wpłaty na poczet zbycia jednostek uczestnictwa przez Fundusz
   Cena NAV – cena netto jednostek uczestnictwa, tj. cena publikowana przez Fundusz

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:

1) nabywania jednostek uczestnictwa;
2) żądania odkupienia jednostek uczestnictwa;
3) otrzymania potwierdzenia dokonanego przez Fundusz zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa;
4) żądania dokonania zmiany kategorii jednostek uczestnictwa;
5) żądania dokonania transferu jednostek uczestnictwa pomiędzy rejestrami prowadzonymi dla danego Uczestnika;
6) uzyskania środków pieniężnych należnych z tytułu odkupienia przez Fundusz jednostek uczestnictwa;
7) otrzymania środków pieniężnych ze zbycia aktywów Funduszu, w związku z jego likwidacją;
8) rozporządzenia posiadanymi jednostkami uczestnictwa na wypadek śmierci. Jednostki uczestnictwa podlegają dziedziczeniu, przy czym w razie śmierci Uczestnika Funduszu, Fundusz jest obowiązany na żądanie:
   a) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika - odkupić jednostki uczestnictwa Uczestnika zapisane w rejestrze Uczestników Funduszu, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia;
   b) osoby, którą Uczestnik wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji- odkupić jednostki uczestnictwa Uczestnika zapisane w rejestrze Uczestników Funduszu do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika Funduszu dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nieprzekraczającej łącznej wartości jednostek uczestnictwa Uczestnika zapisanych na jego rzecz w rejestrze Uczestników, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia, z zastrzeżeniem, że zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE oraz Ustawą o Pracowniczych Programach Emerytalnych w zakresie IKE, IKZE i pracowniczych programów emerytalnych stosuje się odrębne zasady ustanawiania osoby uprawnionej na wypadek śmierci Uczestnika.
9) ustanowienia blokady i zastawu jednostkach uczestnictwa;
10) uczestnictwa w Planach Oszczędnościowych;
11) uczestnictwa w IKE i IKZE na zasadach określonych w Statucie;
12) zwolnienia z opłaty manipulacyjnej lub jej obniżenia,
13) składania zleceń za pośrednictwem telefonu oraz systemów komputerowych
14) zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy o premii finansowej na rzecz Uczestnika,
15) dostępu do Prospektu Informacyjnego oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu przy zbywaniu jednostek uczestnictwa;
16) żądania doręczenia Prospektu Informacyjnego oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego;
17) ustanowienia i odwołania pełnomocnika do dokonywania czynności w imieniu Uczestnika Funduszu;
18) otwarcia i prowadzenia wspólnego rejestru małżeńskiego, na zasadach określonych poniżej:
   a. Dla małżonków, między którymi istnieje wspólność majątkowa (wspólność ustawowa), będących Uczestnikami Funduszu, może być prowadzony wspólny rejestr małżeński, zwany dalej „Wspólnym Rejestrem Małżeńskim" lub „WRM". jednostki uczestnictwa zapisane na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim wchodzą w skład majątku wspólnego małżonków;
   b. Małżonkowie, otwierając Wspólny Rejestr Małżeński oświadczają, że:
      i. w chwili otwarcia WRM istnieje między nimi wspólność ustawowa małżeńska,
      ii. z zastrzeżeniem wyjątków określonych w lit. c poniżej, wyrażają zgodę na składanie przez każdego z nich, bez ograniczeń, zleceń związanych z uczestnictwem w Funduszu i dotyczących WRM, łącznie z żądaniem odkupienia przez Fundusz całego salda jednostek uczestnictwa zapisanych na WRM, chyba że ograniczenia wynikają ze Statutu lub powszechnie obowiązujących przepisów prawa,
      iii. przyjmują do wiadomości, że Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożonych przez małżonków, w tym przez ich ewentualnych pełnomocników zleceń, będących wynikiem odmiennych decyzji każdego z nich,
      iv. zobowiązują się do niezwłocznego zawiadomienia Funduszu osobiście lub listem poleconym o ustaniu wspólności majątkowej oraz przedłożenia notarialnie potwierdzonej kopii stosownego dokumentu potwierdzającego fakt ustania wspólności majątkowej,
      v. zrzekają się podnoszenia wobec Funduszu jakichkolwiek zarzutów i roszczeń w związku z:
         – dokonaniem przez Fundusz, według zasady współwłasności udziałów, podziału jednostek uczestnictwa znajdujących się na WRM w momencie ustania wspólności majątkowej,
         – odkupieniem jednostek uczestnictwa o łącznej wartości przekraczającej udział każdego z małżonków, dokonanym przez Fundusz na podstawie zlecenia odkupienia złożonego przez jednego z nich po ustaniu wspólności majątkowej, jeżeli w momencie wykonania takiego zlecenia Fundusz nie posiadał informacji o ustaniu wspólności majątkowej;

c. Zlecenie otwarcia Wspólnego Rejestru Małżeńskiego (z wyłączeniem konwersji otwierającej nowy Wspólny Rejestr Małżeński) mogą złożyć wyłącznie oboje małżonkowie. Zgoda obojga małżonków jest również wymagana dla następujących rodzajów zleceń: zmiana lub dodanie rachunku bankowego, odkupienie jednostek uczestnictwa na inny rachunek bankowy niż przypisany do WRM, udzielenie pełnomocnictwa. Warunki składania zleceń z wykorzystaniem systemów elektronicznych mogą przewidywać ograniczenia wymagające zgody obydwojga małżonków dla określonych rodzajów lub wszystkich dyspozycji dotyczących Wspólnego Rejestru Małżeńskiego.
d. Nie jest możliwe dokonywanie konwersji z rejestrów indywidualnych na Wspólny Rejestr Małżeński, jak również ze Wspólnego Rejestru Małżeńskiego na rejestry lub rejestry indywidualne;
e. Zamknięcie WRM następuje w przypadku:
   i. ustania wspólności majątkowej w wyniku:
      – ustania małżeństwa wskutek śmierci, po przedstawieniu aktu zgonu,
      – rozwiązania małżeństwa przez rozwód, po przedstawieniu prawomocnego orzeczenia rozwodu,
      – unieważnienia małżeństwa, po przedstawieniu prawomocnego orzeczenia o unieważnieniu małżeństwa,
      – umownego przyjęcia przez małżonków ustroju rozdzielności majątkowej bądź ustroju rozdzielności majątkowej z wyrównaniem dorobków, po przedstawieniu wypisu z aktu notarialnego zawierającego umowę majątkową małżeńską,
      – ogłoszenia upadłości jednego z małżonków, po przedstawieniu prawomocnego orzeczenia o ogłoszeniu upadłości,
   ii. prawomocnego orzeczenia sądu o:
      – zniesieniu wspólności majątkowej,
      – ubezwłasnowolnieniu jednego z małżonków,
      – separacji;
f. Zamknięcie WRM następuje po otrzymaniu przez Agenta Transferowego dokumentów zaświadczających o fakcie zaistnienia okoliczności, o których mowa w lit. e), lecz nie później niż w terminie pięciu dni roboczych od dnia złożenia tych dokumentów dystrybutorowi;
g. W przypadku śmierci jednego z małżonków – połowę salda jednostek uczestnictwa pozostających na WRM stawia się do dyspozycji pozostałego przy życiu małżonka, a pozostałą część spadkobiercy dziedziczą zgodnie z przepisami prawa spadkowego. Żyjący małżonek ma możliwość zadysponowania przypadającą mu połową salda jednostek uczestnictwa poprzez ich odkupienie bądź transfer na swój istniejący lub nowo otwierany rejestr indywidualny w tym samym Funduszu, na którym zapisywane są jednostki uczestnictwa tej samej kategorii, z tym że transfer nie jest możliwy na rejestry prowadzone w ramach planów i programów systematycznego oszczędzania;
h. W przypadku zamknięcia WRM z powodów, o których mowa w lit. e) pkt i tiret drugie, trzecie i czwarte oraz pkt ii, saldo jednostek uczestnictwa dzieli się zgodnie z treścią umowy lub orzeczeniem sądu, a jednostki uczestnictwa przypadające w wyniku podziału każdemu z uprawionych można odkupić lub przekazać na wyodrębniany w tym celu rejestr każdego z uprawnionych, zgodnie z zasadami opisanymi w lit. g) powyżej;
i. W przypadku zamknięcia WRM z powodu ogłoszenia upadłości jednego z małżonków, podział salda jednostek uczestnictwa może być dokonany po umorzeniu, ukończeniu lub uchyleniu postępowania upadłościowego.
j. Jeżeli orzeczenie sądu o rozwiązaniu małżeństwa przez rozwód bądź orzeczenie sądu o separacji nie określa sposobu podziału majątku wspólnego małżonków, saldo jednostek uczestnictwa dzieli się po połowie.
k. Dopuszcza się możliwość przekształcenia rejestru indywidualnego w WRM pod warunkiem, że w momencie otwierania rejestru indywidualnego istniała już wspólność majątkowa małżeńska. Małżonkowie składający zlecenie przekształcenia rejestru indywidualnego w WRM oświadczają, że w momencie otwierania przekształcanego rejestru indywidualnego istniała wspólność majątkowa małżeńska, a środki zgromadzone na tym rejestrze objęte były tą wspólnością. Przekształcenie odbywa się poprzez transfer, skutkujący otwarciem nowego WRM w tym samym Funduszu, na którym zapisywane są jednostki uczestnictwa tej samej kategorii. Transfer nie jest możliwy na rejestry prowadzone w ramach planów i programów systematycznego oszczędzania;
l. Potwierdzenia zleceń będą wysyłane na jeden adres korespondencyjny wskazany przez małżonków;
m. W przypadku niewskazania przez małżonków adresu do korespondencji potwierdzenia będą wysyłane na adres zameldowania małżonka, który jako pierwszy został wskazany na formularzu zlecenia otwarcia Wspólnego Rejestru Małżeńskiego;
n. W przypadku transferu z rejestru indywidualnego na WRM oraz transferu z WRM na rejestr indywidualny w przypadkach, o których mowa w lit. g) i h), Uczestnik powinien skontaktować się z doradcą podatkowym w celu ustalenia, czy transfer nie nakłada na Uczestnika obowiązku podatkowego;

19) otwarcia i prowadzenia rejestrów wspólnych, na zasadach określonych poniżej:
a. Jednostki uczestnictwa mogą być nabywane na rejestr wspólny, zwany dalej "Rejestrem Wspólnym" lub „RW". Uczestnikami w ramach jednego Rejestru Wspólnego mogą być dwie osoby fizyczne, które otworzyły Rejestr Wspólny oraz spełniają wymagania określone w Prospekcie, pod warunkiem złożenia oświadczenia woli, że jednostki uczestnictwa będą nabywane na zasadzie współwłasności;
b. Współwłaściciele, otwierając Rejestr Wspólny, oświadczają, że:
   i. Jednostki uczestnictwa nabywane będą na Rejestr Wspólny na zasadzie współwłasności w częściach ułamkowych,
   ii. z zastrzeżeniem wyjątków określonych w lit. c) i e), wyrażają zgodę na składanie przez każdego ze współ-

właścicieli bez ograniczeń zleceń związanych z Rejestrem Wspólnym, łącznie z żądaniem odkupienia przez Fundusz całego salda jednostek uczestnictwa zapisanych na Rejestrze Wspólnym – chyba że ograniczenia wynikają ze Statutu lub powszechnie obowiązujących przepisów prawa,

iii. przyjmują do wiadomości, że Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożonych przez każdego ze współwłaścicieli osobno, w tym przez ich ewentualnych pełnomocników lub przedstawicieli ustawowych, zleceń, będących wynikiem odmiennych decyzji każdego z nich,

iv. udział każdego ze współwłaścicieli w Rejestrze Wspólnym wynosi 50%,

v. przyjmują do wiadomości, że w przypadku ustania współwłasności Fundusz nie dokona przekształcenia prowadzonego Rejestru Wspólnego w rejestry indywidualne. Zmiana Rejestru Wspólnego w rejestry indywidualne może nastąpić wyłącznie poprzez odkupienie jednostek uczestnictwa zapisanych na Rejestrze Wspólnym i następnie złożenie oddzielnego zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa na istniejący lub nowootwarty rejestr indywidualny każdego ze współwłaścicieli. Niniejsza zasada dotyczy również Rejestrów Wspólnych, prowadzonych w ramach planów i programów systematycznego oszczędzania;

c. Z zastrzeżeniem postanowień lit. e), zlecenie otwarcia Rejestru Wspólnego (z wyłączeniem konwersji otwierającej nowy Rejestr Wspólny) mogą złożyć wyłącznie obydwoje współwłaściciele. Zgoda obojga współwłaścicieli jest również wymagana dla następujących rodzajów zleceń: zmiana lub dodanie rachunku bankowego, odkupienie jednostek uczestnictwa na inny rachunek bankowy niż przypisany do RW, udzielenie pełnomocnictwa. Warunki składania zleceń z wykorzystaniem systemów elektronicznych mogą przewidywać ograniczenia wymagające zgody obydwojga współwłaścicieli dla określonych rodzajów lub wszystkich dyspozycji, dotyczących Rejestru Wspólnego;

d. Nie jest możliwe dokonywanie konwersji z rejestrów indywidualnych na Rejestr Wspólny, jak również z Rejestru Wspólnego na rejestry indywidualne;

e. Jednym z współwłaścicieli Rejestru Wspólnego może być osoba nieposiadająca pełnej zdolności do czynności prawnych. W takim przypadku przedstawiciel ustawowy takiego współwłaściciela jest osobą upoważnioną do reprezentowania go wobec Funduszu w zakresie następujących rodzajów zleceń: otwarcie Rejestru Wspólnego, zmiana lub dodanie rachunku bankowego, odkupienie jednostek uczestnictwa na inny rachunek bankowy niż przypisany do RW, udzielenie pełnomocnictwa. W pozostałym zakresie osobą upoważnioną do realizacji zleceń i dyspozycji dotyczących Rejestru Wspólnego jest wyłącznie drugi współwłaściciel Rejestru Wspólnego, posiadający pełną zdolność do czynności prawnych. Otwarcie Rejestru Wspólnego przez przedstawiciela ustawowego współwłaściciela nieposiadającego pełnej zdolności do czynności prawnych stanowi zarazem upoważnienie drugiego współwłaściciela do realizacji zleceń i dyspozycji w sposób określony w zdaniu poprzednim i do zarządu majątkiem współwłaściciela nieposiadającego pełnej zdolności do czynności prawnych w zakresie wynikającym z posiadania Rejestru Wspólnego, z zastrzeżeniem ograniczeń dotyczących dokonywania czynności przekraczających zwykły zarząd;

f. W przypadku, o którym mowa w lit. e), postanowienia Statutu dotyczące kwoty zwykłego zarządu stosuje się odpowiednio, przy czym na potrzeby badania tej kwoty uwzględnia się 50% wartości zlecenia;

g. Zasady określone w lit. e) stosuje się do czasu uzyskania przez osobę, o której mowa w lit. e), pełnej zdolności do czynności prawnych. Po tym czasie do Rejestru Wspólnego stosuje się ogólne zasady określone w Prospekcie, w tym w szczególności postanowienia lit. c);

h. Rejestr indywidualny nie może zostać przekształcony w Rejestr Wspólny. Niniejsza zasada dotyczy również Rejestrów Wspólnych, prowadzonych w ramach planów i programów systematycznego oszczędzania. Zmiana rejestrów indywidualnych w Rejestr Wspólny może nastąpić jedynie poprzez odkupienie jednostek uczestnictwa zapisanych na rejestrach indywidualnych i następnie złożenie oddzielnego zlecenia nabycia na istniejący lub nowootwarty Rejestr Wspólny;

i. Jeżeli otwarcie kolejnego Rejestru Wspólnego następuje w drodze konwersji jednostek uczestnictwa z innego rejestru wspólnego prowadzonego na rzecz tych samych Uczestników, wówczas warunki składania zleceń na nowootwartym Rejestrze Wspólnym pozostają bez zmian;

j. Potwierdzenia zleceń będą wysyłane na jeden adres korespondencyjny wskazany przez współwłaścicieli. W przypadku niewskazania przez współwłaścicieli adresu do korespondencji potwierdzenia będą wysyłane na adres zameldowania współwłaściciela, który jako pierwszy został wskazany na formularzu zlecenia otwarcia Rejestru Wspólnego;

k. W przypadku śmierci jednego ze współwłaścicieli, jego spadkobiercy dziedziczą jednostki uczestnictwa zgodnie z przepisami prawa spadkowego. Żyjący współwłaściciel ma możliwość zadysponowania jednostkami uczestnictwa stanowiącymi jego udział we współwłasności poprzez ich odkupienie bądź transfer na istniejący lub nowootwarty rejestr indywidualny w tym samym Funduszu, na którym zapisywane są jednostki uczestnictwa tej samej kategorii. Transfer, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie jest możliwy na rejestry prowadzone w ramach planów i programów systematycznego oszczędzania.

20) złożenia Zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa z przeznaczeniem środków na nabycie. Zlecenie powyższe może być złożone wyłącznie za pośrednictwem Towarzystwa lub Pekao Financial Services Sp. z o.o. przez Uczestników, którzy zawarli umowę o premię finansową. Zlecenie to jest realizowane niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni po zgłoszeniu takiego żądania, 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 realizacja takiego Zlecenia nastąpiła w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania.

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:

1) zasady ogólne

Zlecenie nabycia od Funduszu jednostek uczestnictwa składa się po otwarciu rejestru Uczestnika lub po zawarciu umowy w ramach Planów Oszczędnościowych, w tym umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE, o których mowa w Statucie, poprzez bezpośrednie przekazanie środków pieniężnych przelewem bankowym na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy Funduszu lub wskazany rachunek Towarzystwa w przypadku wpłat do Planów Oszczędnościowych, bądź poprzez przekazanie środków pieniężnych za pośrednictwem dystrybutora, bądź poprzez wpłatę pocztową na wyżej wskazany rachunek bankowy, przez co rozumie się oferowaną przez Pocztę Polską S.A. usługę wpłaty środków pieniężnych na rachunek Poczty Polskiej S.A., która następnie przekazuje środki na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy Funduszu. 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.

W zamian za wpłatę dokonaną do Funduszu, Fundusz zbywa odpowiednią liczbę 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 bezpośrednio Funduszowi, za pośrednictwem Towarzystwa, podmiotów prowadzących działalność maklerską i innych podmiotów uprawnionych do zbywania jednostek uczestnictwa, zwanych dalej dystrybutorami, a także za pośrednictwem telefonu i systemów komputerowych oraz z wykorzystaniem formularzy dostępnych na stronie internetowej, o której mowa w Statucie, z zachowaniem zasad opisanych w Prospekcie. W przypadku złożenia zlecenia z wykorzystaniem formularzy, o których mowa w zdaniu poprzednim, za datę złożenia zlecenia przyjmuje się datę wpływu zlecenia do Towarzystwa. W przypadku złożenia zlecenia z wykorzystaniem formularzy udostępnionych przez dystrybutora, za datę złożenia zlecenia przyjmuje się datę złożenia zlecenia u dystrybutora.

Oświadczenia woli Uczestników mogą być składane za pośrednictwem osób fizycznych pozostających z Towarzystwem lub dystrybutorem 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.

W celu potwierdzenia tożsamości Uczestnika lub jego przedstawicieli Fundusz może zażądać przesłania dokumentów potwierdzających tożsamość lub prawdziwość danych podanych w związku z otwarciem rejestru lub w trakcie uczestnictwa w Funduszu.

Uczestnik ponosi odpowiedzialność za podanie swoich danych zgodnych ze stanem faktycznym oraz ich bieżącą aktualizację. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione przez Uczestnika w razie podania przez niego danych niezgodnych ze stanem faktycznym lub niedokonania aktualizacji swoich danych.

Warunkiem składania przez Uczestnika Funduszu zleceń drogą telefoniczną oraz za pośrednictwem systemu komputerowego, w tym Internetu, jest złożenie przez niego oświadczenia o zapoznaniu się z warunkami składania zleceń drogą telefoniczną oraz za pośrednictwem systemów komputerowych, zwanych dalej „warunkami" i przyjęciu tych warunków, z zastrzeżeniem, że w przypadku składania zleceń za pośrednictwem poszczególnych dystrybutorów, dystrybutorzy ci mogą wprowadzać odrębne zasady składania zleceń w powyższy sposób lub możliwość składania zleceń w powyższy sposób może być wyłączona. 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.

Fundusz bez ograniczeń zbywa jednostki uczestnictwa w każdym dniu wyceny, będącym dniem regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Zbycie jednostek uczestnictwa następuje 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 bankowy Funduszu albo - w przypadku zlecenia odkupienia z przeznaczeniem środków na nabycie - za dokonanie wpłaty będzie uważane zaliczenie należności Uczestnika wobec Funduszu z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa na poczet wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa.

Zbycie jednostek uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni po dokonaniu wpłaty na te jednostki uczestnictwa, 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 wy-

ceny po dniu, w którym dokonano wpłaty. Czynność dokonania wpisu do rejestru Uczestników Funduszu liczby jednostek uczestnictwa nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę może zostać dokonana następnego dnia roboczego po dniu nabycia jednostek uczestnictwa.
Jeżeli Uczestnik nie otrzymał informacji o numerze jego rejestru w Funduszu, przy dokonywaniu pierwszego nabycia w tytule przelewu powinien podać:
1) w przypadku osób fizycznych: numer PESEL Uczestnika/Uczestników lub datę urodzenia w przypadku nieposiadania numeru PESEL, imię i nazwisko Uczestnika/Uczestników oraz wskazanie, że chodzi o otwarcie rejestru poprzez dodanie w tytule przelewu słowa „Otwarcie", dla celowych planów oszczędnościowych „CPO Otwarcie", a w przypadku, gdy wpłata następuje bezpośrednio po zawarciu umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE, o których mowa w Statucie, dodanie odpowiednio „IKE Otwarcie" albo „IKZE Otwarcie";
2) w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: nazwę (firmę) osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, na której rzecz został otwarty rejestr, REGON oraz wskazanie, że chodzi o otwarcie rejestru poprzez dodanie w tytule przelewu słowa „Otwarcie".

Jeżeli w zleceniu pierwszego nabycia Uczestnik wskazał kategorię jednostek uczestnictwa V bądź S, ale wpłata nie spełnia minimum określonego w Statucie do nabycia jednostek uczestnictwa danej kategorii, wpłata zostanie rozliczona na nowym rejestrze prowadzonym w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A.
Jeżeli przy dokonywaniu pierwszego nabycia Uczestnik nie wskazał w tytule przelewu, że chodzi o otwarcie rejestru, a posiada już otwarty rejestr w danym Funduszu, wpłata zostanie przypisana do rejestru tego Funduszu. W przypadku, gdy w tytule przelewu nie zostaną podane wymagane informacje lub zostaną podane dodatkowe informacje mogące wprowadzać w błąd, Fundusz dołoży należytej staranności w realizacji wpłaty zgodnie z oczekiwaniami Uczestnika, ale nie ponosi odpowiedzialności za zrealizowanie wpłaty w sposób niezgodny z tymi oczekiwaniami lub z opóźnieniem, bądź za odrzucenie wpłaty. Jeżeli pomimo dołożenia przez Fundusz należytej staranności w realizacji pierwszej wpłaty zgodnie z oczekiwaniami Uczestnika nie będzie możliwe ustalenie, na którym rejestrze powinny być zapisane jednostki uczestnictwa, wpłaty będą zwracane na rachunek, z którego wpłynęły. W przypadku braku możliwości dokonania zwrotu wpłaty na rachunek bankowy, z którego wpłata wpłynęła, Fundusz może dokonać jej zwrotu przekazem pocztowym na adres Uczestnika, lub na ostatnio wskazany rachunek bankowy przypisany do jednego z rejestrów Uczestnika. Uczestnik będzie informowany pisemnie o zwrocie wpłaty.
W przypadku kolejnych nabyć jednostek uczestnictwa Uczestnik w tytule przelewu powinien podać:
1) w przypadku osób fizycznych: numer rejestru, którego dotyczy wpłata, numer PESEL lub datę urodzenia w przypadku nieposiadania numeru PESEL Uczestnika/Uczestników, imię i nazwisko Uczestnika/Uczestników;
2) w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: numer rejestru, którego dotyczy wpłata, nazwę (firmę) osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, na której rzecz został otwarty rejestr, REGON.

Jeżeli przy dokonywaniu kolejnego nabycia w tytule przelewu nie zostaną podane wymagane informacje, lub zostaną podane dodatkowe informacje mogące wprowadzać w błąd, Fundusz dołoży należytej staranności w realizacji wpłaty zgodnie z oczekiwaniami Uczestnika, ale nie ponosi odpowiedzialności za zrealizowanie wpłaty w sposób niezgodny z tymi oczekiwaniami lub z opóźnieniem, bądź za odrzucenie wpłaty. Jeżeli pomimo dołożenia przez Fundusz należytej staranności w realizacji kolejnej wpłaty zgodnie z oczekiwaniami Uczestnika nie będzie możliwe ustalenie, na którym rejestrze powinny być zapisane jednostki uczestnictwa, wpłaty będą zwracane na rachunek, z którego wpłynęły. W przypadku braku możliwości dokonania zwrotu wpłaty na rachunek bankowy, z którego wpłata wpłynęła, Fundusz może dokonać jej zwrotu przekazem pocztowym na adres Uczestnika, lub na ostatnio wskazany rachunek bankowy przypisany do jednego z rejestrów Uczestnika. Uczestnik będzie informowany pisemnie o zwrocie wpłaty.
Jeżeli w zleceniu nabycia (zarówno pierwszego, jak i kolejnych) nie został podany numer rejestru, którego dotyczy zlecenie nabycia przyjmuje się, że zlecenie dotyczy zbycia przez Fundusz jednostki uczestnictwa kategorii A, chyba że Klient ma jeden rejestr, do którego przypisane są jednostki uczestnictwa kategorii V bądź S, wówczas kolejne nabycie może zostać rozliczone również z kategorią V bądź S.
Jeżeli w zleceniu nabycia został wskazany numer rejestru, na którym nie ma w chwili otrzymania zlecenia przez agenta transferowego zapisanych jednostek uczestnictwa, ale który dotyczy jednostek uczestnictwa kategorii V bądź S i dokonana wpłata nie spełnia minimum określonego w Statucie, a Uczestnik posiada rejestr, który dotyczy jednostek uczestnictwa kategorii A, wówczas wpłata zostanie rozliczona na istniejącym rejestrze prowadzonym w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A.
W przypadku, gdy na danym rejestrze brak jest jednostek uczestnictwa) przez okres dłuższy niż 6 miesięcy, zarówno z powodu niezasilenia rejestru pierwszą wpłatą, jak również po realizacji zlecenia odkupienia, Fundusz jest uprawniony do zamknięcia takiego rejestru, bez konieczności odrębnego informowania o tym Uczestnika wskazanego w rejestrze, chyba że odrębna umowa przewiduje dłuższy okres.
Na zasadach określonych w Kodeksie cywilnym, Kodeksie rodzinnym i opiekuńczym i innych przepisach prawa oświadczenia związane z przystąpieniem i uczestnictwem w Funduszu mogą składać osoby nieposiadające zdolności do czynności prawnych lub posiadające ograniczoną zdolność do czynności prawnych.
Szczegółowe warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych, w tym IKE i IKZE, są określone w umowach (regulaminach) tych Planów, w tym Umowach IKE i Umowach IKZE. Uczestnik zamierzający nabywać Jednostki Uczestnictwa w ramach Planu Oszczędnościowego, w tym IKE lub IKZE, powinien zapoznać się z tymi umowami (regulaminami). Fundusz oferuje Plan Oszczędnościowy, w tym IKE lub IKZE, jeżeli tak stanowią umowy tego Planu, w tym Umowy IKE lub Umowy IKZE.

2) zasady składania oświadczeń związanych z uczestnictwem w Funduszu:

a) osoby fizyczne nieposiadające pełnej zdolności do czynności prawnych

W przypadku osób fizycznych czynności związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być wykonywane osobiście przez te osoby lub przez pełnomocników.

W przypadku osób fizycznych nieposiadających pełnej zdolności do czynności prawnych, czynności związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być wykonywane:

1) 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,
2) w przypadku osoby fizycznej niemającej 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,
   z zastrzeżeniem, że:
   a) 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,
   b) 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,
   c) W celu weryfikacji zakresu uprawnienia osoby fizycznej o ograniczonej zdolności prawnej do dokonania określonej czynności oraz potwierdzenia uzyskania przez przedstawiciela ustawowego wymaganego zezwolenia sądu na dokonanie określonej czynności, wszelkie czynności, które są uznane za czynności przekraczające zakres zwykłego zarządu mogą być dokonywane wyłącznie u dystrybutorów lub bezpośrednio w Towarzystwie. Z wykorzystaniem telefonu lub za pośrednictwem systemu komputerowego mogą być wykonywane czynności wyłącznie do wysokości kwoty zwykłego zarządu..

Osoba lub osoby działające w imieniu osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej zobowiązane są do przedstawienia dokumentów potwierdzających umocowanie.

b) pełnomocnicy

Pełnomocnictwo może być nieograniczone lub szczególne. Pełnomocnictwo nieograniczone upoważnia do dokonywania czynności prawnych w takim samym zakresie jak mocodawca, z zastrzeżeniem zdania kolejnego. Dla zmiany danych Uczestnika zawartych w Rejestrze Uczestników Funduszu, zmiany rachunku bankowego, dodania nowego rachunku bankowego, odkupienia Jednostek Uczestnictwa na inny rachunek bankowy niż przypisany do rejestru Uczestnika, konwersji otwierającej rejestr w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, ustanowienia pełnomocnika będącego osobą fizyczną z uprawnieniami do udzielania dalszych pełnomocnictw, wskazania oraz odwołania osoby uposażonej, o której mowa w art. 111 ust. 1 pkt. 2) Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wskazania i odwołania osoby, której zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE lub IKZE Uczestnika, w przypadku jego śmierci lub otwarcia rejestru wymagane jest pełnomocnictwo w formie szczególnej, określające rodzaj czynności prawnych, których może dokonywać pełnomocnik. Pełnomocnictwo szczególne upoważnia do dokonywania czynności wskazanych w jego treści. Uczestnik może udzielać pełnomocnictwa szczególnego w zakresie uwzględniającym możliwości techniczne rejestrowania takich pełnomocnictw przez Fundusz.

Pełnomocnictwo jest udzielane lub odwoływane w formie pisemnej w obecności pracownika dystrybutora lub przedstawiciela lub innej osoby upoważnionej przez Fundusz, lub w formie aktu notarialnego lub z podpisem poświadczonym notarialnie. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami kraju powinno być udzielone notarialnie lub z podpisem poświadczonym notarialnie albo przez inny podmiot uprawniony do poświadczania podpisu, o ile Towarzystwo dopuści taką formę. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego. Pełnomocnictwo powinno określać zakres umocowania oraz dane pełnomocnika. Na zasadach określonych odrębnie przez Fundusz i opublikowanych na stronie www.leggmason.pl, dopuszczalne jest udzielenie pełnomocnictwa przez Uczestnika lub potencjalnego Uczestnika innej osobie, w tym Towarzystwu, za pomocą elektronicznych nośników informacji z zachowaniem wymogów gwarantujących autentyczność i wiarygodność jego oświadczenia woli.

Pełnomocnik Uczestnika może ustanowić dalszego pełnomocnika (substytuta) tylko, jeśli z treści pełnomocnictwa wynika taka możliwość. Uprawnienie takie przysługuje wyłącznie pełnomocnikowi Uczestnika będącego osobą prawną lub jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej. Substytut nie może ustanawiać dalszych pełnomocników Uczestnika. Działanie substytuta na podstawie pełnomocnictwa udzielonego przez pełnomocnika Uczestnika nie może obejmować czynności, dla których wymagane jest pełnomocnictwo w formie szczególnej, o której mowa wyżej.

W przypadku udzielania pełnomocnictwa lub jego odwoływania poza granicami Polski, treść dokumentu powinna zostać dodatkowo poświadczona za zgodność z prawem miejsca wystawienia przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub polski urząd konsularny, chyba że umowa z danym krajem znosi ten obowiązek. W przypadku państw będących stroną Konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych

dokumentów urzędowych sporządzonej w Hadze dnia 5 października 1961 roku (Dz.U. z 2005 r. Nr 112, poz. 938), wymóg taki spełnia pełnomocnictwo notarialne (przez co rozumie się pełnomocnictwo sporządzone w formie aktu notarialnego lub z podpisem poświadczonym notarialnie), poświadczone „apostille".
W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań umownych Uczestnik ma prawo udzielić pełnomocnictwa osobie, na rzecz której następuje zabezpieczenie. Odwołanie takiego pełnomocnictwa będzie możliwe wyłącznie za pisemną zgodą osoby, na rzecz której następuje zabezpieczenie, z podpisem poświadczonym przez dystrybutora lub przedstawiciela, osobę wskazaną przez Fundusz lub w formie aktu notarialnego lub z podpisem poświadczonym notarialnie. W tym przypadku odwołanie pełnomocnictwa bez zgody osoby trzeciej jest bezskuteczne.
Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne w dniu zarejestrowania zlecenia udzielenia lub zlecenia odwołania pełnomocnictwa przez agenta transferowego, jednak nie później niż w terminie 5 (pięciu) dni wyceny od jego złożenia u dystrybutora lub przedstawiciela, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności złożenia wadliwego zlecenia udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa.
Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożenia sprzecznych zleceń przez Uczestnika i pełnomocnika.
Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikające z realizacji zleceń składanych przez osobę, której pełnomocnictwo wygasło, jeśli Fundusz nie został o tym powiadomiony.

c) pozostałe postanowienia

Uczestnik Funduszu zobowiązany jest do niezwłocznego powiadamiania Funduszu o wszelkich zmianach danych podlegających wpisowi do Rejestru Uczestników Funduszu, w szczególności danych dotyczących zasad i sposobu reprezentacji Uczestnika.
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.
Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki wykonania zlecenia złożonego po ustaniu wspólności majątkowej małżeńskiej oraz po zniesieniu współwłasności, jeżeli nie został o tym fakcie powiadomiony na piśmie.

3) Potwierdzenia transakcji

Każdorazowo po dokonaniu zbycia, odkupienia lub konwersji Fundusz sporządza i niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi potwierdzenie, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń w innych terminach. Ponadto Fundusz przekazuje Uczestnikowi okresowe roczne wyciągi ze stanem rejestru.
Potwierdzenie w szczególności określa:
1) dane identyfikujące Uczestnika oraz numer rejestru,
2) datę sporządzenia,
3) nazwę Funduszu,
4) liczbę, wartość i kategorię jednostek uczestnictwa będących przedmiotem zlecenia,
5) liczbę jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po wykonaniu zlecenia,
6) kwotę pobranego podatku dochodowego, jeżeli taki podatek został pobrany.
Potwierdzenie może być przekazane w formie wydruku komputerowego, wysłanego na adres korespondencyjny wskazany przez Uczestnika lub, o ile Uczestnik wyraził na to pisemną zgodę, w formie elektronicznych nośników informacji za pośrednictwem elektronicznych form przekazu informacji wysłanych na adres poczty elektronicznej wskazany przez Uczestnika. Potwierdzenia będą wysyłane niezwłocznie, ale nie później niż w ciągu 7 (siedmiu) dni roboczych od momentu zaistnienia zdarzenia powodującego konieczność ich wysłania, chyba że opóźnienie będzie następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Dokumenty, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, dla swojej ważności nie wymagają pieczęci Towarzystwa lub podpisu osoby sporządzającej taki dokument. Plany Oszczędnościowe, w szczególności Umowy IKE, Umowy IKZE oraz umowy zawierane w ramach pracowniczych programów emerytalnych mogą przewidywać przekazywanie potwierdzeń w innych terminach i w sposób określony w Planie Oszczędnościowym, w szczególności w Umowie IKE, Umowie IKZE lub w umowie zawieranej w ramach pracowniczego programu emerytalnego.
Uczestnikom Planów Oszczędnościowych, potwierdzenia mogą być przekazywane za pośrednictwem pracodawcy lub innego wskazanego podmiotu, będącego ich pełnomocnikiem w zakresie odbioru tych potwierdzeń.
Na wszystkich potwierdzeniach transakcji, informacjach o stanie rejestru oraz innych dokumentach wydawanych przez Fundusz, w których podaje się liczbę jednostek uczestnictwa, liczba ta będzie podawana do 3 (trzech) miejsc po przecinku.
Uczestnikom gromadzącym środki na IKE lub IKZE będzie wysyłany każdego roku, do końca stycznia, wyciąg z IKE lub IKZE za rok poprzedni, zawierający w szczególności wykaz dokonanych wpłat, liczbę jednostek uczestnictwa przydzielonych po każdej wpłacie, ich cenę oraz łączną wartość środków zgromadzonych na IKE lub IKZE.
Uczestnik powinien niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 14 (czternastu) dni od otrzymania potwierdzenia zawiadomić Fundusz za pośrednictwem dystrybutora lub agenta transferowego o każdej stwierdzonej nieprawidłowości, w tym w szczególności o niezgodności danych zawartych w treści potwierdzenia ze stanem faktycznym. Uczestnik powinien także niezwłocznie poinformować Fundusz o nieotrzymaniu potwierdzenia.

b) odkupywania jednostek uczestnictwa:

Fundusz odkupuje jednostki uczestnictwa w każdym dniu wyceny, będącym dniem regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., z zastrzeżeniem, że 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 Statucie, 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.

Z chwilą odkupienia jednostki uczestnictwa umarzane są z mocy prawa.

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 u dystrybutorów bezpośrednio na formularzu, za pośrednictwem telefonu lub systemów komputerowych.

Składając zlecenie Uczestnik powinien określić:

1) liczbę jednostek uczestnictwa podlegających odkupieniu lub
2) kwotę, jaką chce otrzymać w zamian za odkupione jednostki uczestnictwa, z zastrzeżeniem, że kwota taka zostanie pomniejszona o odpowiednie podatki i opłaty, o ile będą one należne.

W zleceniu odkupienia konieczne jest wskazanie numeru rejestru, z którego mają być odkupione jednostki uczestnictwa. Zlecenie odkupienia może być złożone bezpośrednio u dystrybutora, na formularzu zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo, za pośrednictwem telefonu lub systemów komputerowych.

Fundusz może umożliwić Uczestnikom złożenie zlecenia stałego lub okresowego odkupywania lub konwersji jednostek uczestnictwa wskazującego warunki i terminy realizacji zlecenia.

W ramach rejestru, w pierwszej kolejności odkupywane będą jednostki uczestnictwa nabyte przez Uczestnika po najwyższej cenie (tzw. zasada HIFO- "najwyższe przyszło, pierwsze wyszło", ang. Highest In First Out). Zasadę tę stosuje się oddzielnie w odniesieniu do poszczególnych rejestrów Uczestnika Funduszu.

Minimalna wartość zlecenia odkupienia wynosi 100 złotych.

Towarzystwo może zwiększyć lub zmniejszyć minimalną wartość zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa w odniesieniu do podmiotów, które utworzyły z Funduszem Plan Oszczędnościowy, 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 dostępnych jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrze lub wskazał kwotę przewyższającą wartość dostępnych jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrze, zlecenie realizowane jest do liczby lub wartości dostępnych jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrze.

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 na danym rejestrze spadnie poniżej 100 złotych, zlecenie odkupienia obejmie wszystkie jednostki uczestnictwa zapisane w rejestrze Uczestnika.

Odkupienie jednostek uczestnictwa następuje niezwłocznie po zgłoszeniu takiego żądania, nie później jednak niż w terminie 7 dni po jego zgłoszeniu, 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 odkupienie nastąpiło w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania.

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.

Czynność dokonania wpisu do Rejestru Uczestników Funduszu liczby jednostek uczestnictwa odkupionych przez Fundusz może zostać spełniona następnego dnia roboczego po dniu odkupienia jednostek uczestnictwa.

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

Jednostki uczestnictwa mogą być przedmiotem zlecenia konwersji 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 konwersji. Konwersja taka może być dokonana na jednostkach tej samej kategorii.

Konwersja jest dokonywana nie później, niż w ciągu 7 dni po zgłoszeniu takiego żądania, 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 konwersja nastąpiła w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania. Czynność dokonania wpisu do rejestru uczestnika funduszu liczby jednostek uczestnictwa nabytych przez Uczestnika w związku z konwersją może zostać dokonana następnego dnia roboczego po dniu nabycia jednostek uczestnictwa.

Zlecenie konwersji może być złożone u dystrybutora lub przedstawiciela, bezpośrednio na formularzu, za pośrednictwem telefonu lub systemów komputerowych.
Fundusz dokonuje konwersji w każdym dniu wyceny będącym dniem regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
W przypadku, gdy zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa w innym funduszu objętym zleceniem konwersji następuje na innych zasadach niż określone powyżej i w innych dniach wyceny, zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa 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 konwersji, zlecenie konwersji staje się skuteczne w tym dniu.
W przypadku zlecenia konwersji pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości stanowiącej różnicę między wysokością opłaty, która zostałaby pobrana przy zbyciu jednostek funduszu, którego jednostki są zbywane w wyniku konwersji, a sumy opłat, które zostały pobrane za zbycie jednostek podlegających odkupieniu w ramach konwersji. Opłata pobierana jest pod warunkiem, że różnica ta jest dodatnia.
Jednostki uczestnictwa danej kategorii mogą podlegać konwersji z innego funduszu wyłącznie na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii w Funduszu.
Jednostki uczestnictwa zaewidencjonowane w ramach IKE lub IKZE mogą podlegać konwersji wyłącznie na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii zaewidencjonowane w ramach IKE lub odpowiednio IKZE prowadzonego przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo, pod warunkiem zawarcia przez oszczędzającego Umowy IKE lub odpowiednio IKZE z takim funduszem.
Przy realizacji zlecenia konwersji jednostek uczestnictwa stosuje się odpowiednio zasady dotyczące zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa.

d) Ustanowienia blokady i zastawu na jednostkach uczestnictwa

1. Na wniosek Uczestnika, złożony w formie zlecenia 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, transferu lub konwersji 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 Uczestnika, 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 również 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.
9. 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.
10. W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązania umownego Uczestnik może ustanawiając blokadę, o której mowa w ust. 9, 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 konwersji 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.
11. Uczestnik może w każdym czasie odwołać blokadę lub pełnomocnictwo, o którym mowa w ust. 9, pod warunkiem otrzymania przez Agenta Transferowego 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.

12. Fundusz dokona blokady rejestru albo jego odblokowania w dniu, w którym odpowiednie prawidłowo wypełnione zlecenie zostanie otrzymane przez Agenta Transferowego.

e) 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 Uczestnika lub w Zleceniu odkupienia, przy czym w uzasadnionych przypadkach, za zgodą Towarzystwa, wypłata kwoty odkupienia może zostać dokonana na inne rachunki. Wskazany przez Uczestnika rachunek bankowy do wypłat może być prowadzony wyłącznie w złotych polskich. W przypadku wskazania rachunku bankowego prowadzonego w innej walucie niż złoty polski Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za zwrot wypłaty kwoty odkupienia jednostek uczestnictwa dokonany przez bank przyjmujący przelew lub za przyjęcie tej kwoty, z pobraniem dodatkowych opłat przez bank przyjmujący przelew. Fundusz zastrzega sobie prawo weryfikacji tożsamości posiadacza rachunku bankowego, o którym mowa w zdaniu pierwszym powyżej.

Fundusz dołoży należytej staranności, aby wypłata kwoty odkupienia jednostek uczestnictwa nastąpiła nie później niż w następnym dniu roboczym po czynności dokonania wpisu do rejestru liczby odkupionych jednostek uczestnictwa. 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, a także w przypadku braku możliwości dokonania wypłaty kwoty odkupienia na wskazany przez Uczestnika rachunek bankowy, Fundusz może dokonać wypłaty środków na ostatnio wskazany rachunek bankowy przypisany do jednego z rejestrów Uczestnika lub przekazem pocztowym na adres Uczestnika.

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 zaliczkę 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 w danym rejestrze, 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 Funduszu 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.

Możliwość dokonania wypłaty zaliczkowej nie dotyczy odkupień dokonanych w związku z realizacją zlecenia konwersji.

W przypadku wypłaty zaliczkowej może zostać pobrana dodatkowa opłata 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.

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

Nie ma zastosowania.

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

Uczestnik, który nabył jednostki uczestnictwa bez zawierania z Funduszem dodatkowego porozumienia dotyczącego zasad nabywania jednostek uczestnictwa

(z wyjątkiem Uczestników, którzy zawarli umowy dotyczące celowych planów oszczędnościowych) i który wskutek nieterminowej realizacji zlecenia poniesie szkodę, jest uprawniony do otrzymania świadczenia pieniężnego.

Uczestnik nie jest uprawniony do otrzymania świadczenia pieniężnego w przypadku, gdy nieterminowa realizacja zlecenia była następstwem siły wyższej lub następstwem okoliczności, za które odpowiedzialność ponosi Uczestnik.

Świadczenie pieniężne zostanie wypłacone przez Towarzystwo bez konieczności wzywania do jego spełnienia przez Uczestnika odpowiednio w przypadku nieterminowej realizacji:

- zlecenia odkupienia – na rachunek bankowy, na który Fundusz przekazał środki pieniężne z tytułu realizacji odkupienia;
- innej transakcji niż odkupienie – na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w rejestrze. W przypadku braku wskazania rachunku w rejestrze, Uczestnik zostanie wezwany do jego wskazania.

Kwota świadczenia pieniężnego ustalana jest w następujący sposób:

a) w przypadku szkody będącej następstwem nieterminowej realizacji zlecenia odkupienia wskazanej przez Uczestnika liczby jednostek uczestnictwa (w tym również zlecenia odkupienia wszystkich jednostek uczestnictwa) – Towarzystwo wypłaca kwotę stanowiącą różnicę pomiędzy kwotą, jaka zostałaby uzyskana, gdyby zlecenie odkupienia zostało zrealizowane w najpóźniejszym statutowo dopuszczalnym terminie jego realizacji (tj. 7 dni od daty zgłoszenia żądania odkupienia), a kwotą, jaka została uzyskana przez Uczestnika w wyniku nieterminowej realizacji zlecenia odkupienia;

b) w przypadku szkody będącej następstwem nieterminowej realizacji zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa w liczbie mającej zapewnić uzyskanie określonej przez Uczestnika kwoty z tytułu odkupienia – Towarzystwo wypłaca kwotę równą różnicy pomiędzy wartością jednostek uczestnictwa, które pozostałyby na rejestrze, gdyby zlecenie odkupienia zostało zrealizowane w najpóźniejszym statutowo dopuszczalnym terminie jego realizacji tj. 7 dni od daty zgłoszenia żądania odkupienia, a wartością jednostek uczestnictwa pozostałych po nieterminowej realizacji zlecenia odkupienia, a następnie wypłaca Uczestnikowi kwotę wynikającą z łącznej wartości ustalonej w ten sposób straty;
c) w przypadku szkody będącej następstwem nieterminowej realizacji zlecenia nabycia – Towarzystwo wypłaca kwotę równą różnicy pomiędzy wartością jednostek uczestnictwa, które zostałyby zapisane na rejestrze, gdyby zlecenie zostało zrealizowane w najpóźniejszym statutowo dopuszczalnym terminie jego realizacji tj. 7 dni od daty dokonania wpłaty, a wartością jednostek uczestnictwa zapisanych na rejestrze po nieterminowej realizacji zlecenia nabycia, a następnie wypłaca Uczestnikowi kwotę wynikającą z łącznej wartości ustalonej w ten sposób straty;
d) w przypadku szkody będącej następstwem nieterminowej realizacji zlecenia konwersji – Towarzystwo wypłaca kwotę stanowiącą różnicę pomiędzy poniesionymi stratami a ewentualnymi korzyściami, jakie Uczestnik odniósł w wyniku realizacji zlecenia konwersji. Wysokość strat i korzyści odniesionych w ramach zlecenia konwersji ustala się odrębnie dla odkupienia i nabycia, w sposób analogiczny jak dla zlecenia odkupienia i zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa;
e) w przypadku szkody będącej następstwem nieterminowej realizacji zlecenia zamiany kategorii jednostek uczestnictwa – Towarzystwo wypłaca kwotę stanowiącą różnicę pomiędzy poniesionymi stratami a ewentualnymi korzyściami, jakie Uczestnik odniósł w wyniku realizacji zlecenia zamiany kategorii jednostek uczestnictwa. Wysokość strat i korzyści odniesionych w ramach zlecenia zamiany kategorii jednostek uczestnictwa ustala się w sposób analogiczny jak dla zlecenia odkupienia i zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa.

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.

h) pozostałe:

Działając w ramach upoważnienia zawartego w ustawie z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity z 2010 r. Dz.U. 46 poz. 276 z późn. zm.) Fundusz:

1) oczekuje, że osoba fizyczna otwierająca lub posiadająca rejestr potwierdzi, czy jest osobą zajmującą eksponowane stanowisko polityczne w rozumieniu ww. ustawy. W przypadku uznania, iż spełnia przesłanki określone tą ustawą osoba ta powinna złożyć Funduszowi na piśmie oświadczenie, że jest osobą zajmującą eksponowane stanowisko polityczne, pod rygorem określonym w art. 9e ust. 5 ww. ustawy;
2) obowiązany jest podejmować czynności w celu identyfikacji beneficjenta rzeczywistego, w związku z czym Uczestnik Funduszu powinien niezwłocznie powiadomić Fundusz w przypadku istnienia lub zmiany beneficjenta rzeczywistego lub każdorazowej zmiany dotychczasowych danych takiej osoby.

Fundusz może odmówić realizacji zlecenia złożonego przez osobę zajmującą eksponowane stanowiska polityczne, bądź Fundusz może zrealizować zlecenie złożone przez osobę zajmującą eksponowane stanowiska polityczne z opóźnieniem, przy czym w takim przypadku. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za odmowę realizacji zlecenia lub realizację zlecenia z opóźnieniem.

9a. Częstotliwość zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa

Fundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa w dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

9b. Określenie terminów, w jakich najpóźniej nastąpi:

1) zbycie przez Fundusz jednostek uczestnictwa po dokonaniu wpłaty na te jednostki

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 lub w stosunku do osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by zbycie jednostek uczestnictwa miało miejsce następnego dnia wyceny po dniu, w którym dokonano wpłaty. Czynność dokonania wpisu do rejestru liczby jednostek uczestnictwa nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę może być spełniona następnego dnia roboczego po dniu nabycia jednostek uczestnictwa.

2) odkupienie przez Fundusz jednostek uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia

Odkupienie jednostek uczestnictwa następuje w chwili wpisania do rejestru liczby odkupionych jednostek uczest-

nictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych jednostek uczestnictwa. Odkupienie jednostek uczestnictwa następuje niezwłocznie po zgłoszeniu takiego żądania, nie później jednak niż w terminie 7 dni po jego zgłoszeniu, 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 odkupienie nastąpiło w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania.

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 skreślony

12.2 Główne kategorie lokat Funduszu i ich dywersyfikacja

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 skreślony

12.5 skreślony

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 skreślony

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 Jeżeli fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

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:

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, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
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) wiarygodności emitentów papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Fundusz lub papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości,

12.10 Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie ma zastosowania.

13. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa Funduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu.

13.1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu

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 we wczesnej 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 oraz Unii Europejskiej 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 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. Fundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa nominowane w walutach obcych. Zmiany kursów walutowych mogą zatem mieć wpływ na zmiany wartości poszczególnych aktywów nominowanych w walutach obcych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu oraz na wartość jednostki uczestnictwa Funduszu. Wpływ zmiany kursów walutowych na zmianę wartości aktywów i zmianę wartości jednostki uczestnictwa Funduszu może być zarówno pozytywny jak i negatywny.
Ryzyko związane z inwestycjami w zagraniczne instrumenty finansowe
Fundusz może inwestować w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów posiadających swoją siedzibę poza Polską lub notowane na rynkach finansowych poza Polską. Aktywa tego typu mogą podlegać odmiennym regulacjom prawnym niż obowiązujące w Polsce. Zagraniczne rynki finansowe mogą podlegać ryzykom specyficznym dla danego kraju lub regionu. Powyższe czynniki ryzyka mogą w istotny sposób wpływać na wycenę aktywów funduszu.
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 we wczesnej 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 otwarcie likwidacji Funduszu, likwidacja Towarzystwa, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, zmiana Depozytariusza, zmiana Agenta Transferowego lub podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa Funduszu lub innych podmiotów obsługujących Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, zmiana polityki inwestycyjnej 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
Fundusz jest przeznaczony dla inwestora, który dąży do maksymalizacji zysku w długim okresie i jest gotowy zaakceptować bardzo wysokie ryzyko inwestycyjne. Ocena wyników zarządzania powinna być dokonywana przez inwestora w okresie nie krótszym niż 5 lat.

15. Obowiązki podatkowe Funduszu lub jego Uczestników, związane z jednostkami uczestnictwa Funduszu
15.1 Opodatkowanie Funduszu
Ponieważ Fundusz jest funduszem inwestycyjnym utworzonym na podstawie przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, na podstawie art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych jest on zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych.
15.2 Opodatkowanie Uczestników Funduszu
Ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego.

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 nie łączy się z dochodami lub przychodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych i pobiera się od nich zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% uzyskanego dochodu.

Dochodem wynikającym z posiadania jednostek uczestnictwa jest 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. Odkupienie jednostek uczestnictwa następuje według tzw. zasady HIFO – „najwyższe przyszło, pierwsze wyszło" co oznacza, iż odkupywane są w pierwszej kolejności jednostki uczestnictwa nabyte przez inwestora po najwyższej cenie. Jednak w sytuacji, kiedy nie jest możliwa identyfikacja umarzanych jednostek uczestnictwa przyjmuje się, że kolejno są to odpowiednio jednostki począwszy od nabytych przez uczestnika najwcześniej (FIFO). Zasady te stosuje się oddzielnie w odniesieniu do poszczególnych rejestrów Uczestnika Funduszu. 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.

Zryczałtowany podatek dochodowy jest pobierany i rozliczany przez płatnika, czyli Fundusz jako 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.

Dochody z tytułu oszczędzania na IKE uzyskane w związku z:

1) gromadzeniem i wypłatą środków przez Oszczędzającego,
2) wypłatą środków dokonaną na rzecz osób uprawnionych do tych środków po śmierci Oszczędzającego lub
3) wypłatą transferową

są, zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, wolne od podatku dochodowego z zastrzeżeniem, że zwolnienie to nie ma zastosowania, jeżeli Oszczędzający gromadził środki na więcej niż jednym IKE, chyba że przepisy Ustawy o IKE i IKZE przewidują taką możliwość.

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od dochodu Oszczędzającego na IKE z tytułu Zwrotu lub częściowego zwrotu w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE, środków zgromadzonych na IKE pobiera się zryczałtowany podatek w wysokości 19% dochodu. Zgodnie z art. 30a ust. 8 – 8d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych dochodem z tytułu zwrotu lub częściowego zwrotu z IKE jest różnica pomiędzy kwotą stanowiącą wartość środków zgromadzonych na IKE a sumą wpłat na IKE, z tym że przy całkowitym zwrocie, który został poprzedzony zwrotami częściowymi, dochodem jest różnica pomiędzy wartością środków zgromadzonych na IKE na dzień całkowitego zwrotu a sumą wpłat na IKE pomniejszoną o koszty częściowych zwrotów, natomiast przy częściowym zwrocie dochodem jest kwota zwrotu pomniejszona o koszty przypadające na ten zwrot, obliczone jako iloczyn kwoty zwrotu i wskaźnika stanowiącego udział sumy wpłat na IKE do wartości środków zgromadzonych na IKE. Dochodu tego nie pomniejsza się o straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych poniesione w roku podatkowym oraz w latach poprzednich.

Zgodnie z art. 20 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, kwoty uzyskane z tytułu zwrotu z IKZE oraz wypłaty z IKZE, w tym także dokonane na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci Oszczędzającego, uważa się za przychody z innych źródeł, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 9 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Wypłaty transferowe środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKZE:

1) pomiędzy instytucjami finansowymi prowadzącymi IKZE,
2) na IKZE osoby uprawnionej po śmierci Oszczędzającego,
3) w postępowaniu likwidacyjnym lub upadłościowym na IKZE Oszczędzającego,

są, zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, wolne od podatku dochodowego.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 pkt 2b oraz art. 30c ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, podstawę obliczenia podatku dochodowego stanowi dochód ustalony po odliczeniu kwot wpłat na IKZE dokonanych przez podatnika w roku podatkowym do wysokości określonej w przepisach o IKZE. Wysokość wpłat ustala się na podstawie dokumentów stwierdzających ich poniesienie. W art. 26 ust. 13a oraz 30c ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych określono dodatkowe warunki, przy zachowaniu których wpłaty na IKZE podlegają odliczeniu od dochodu. Zgodnie z art. 26 ust. 6g oraz art. 30c ust. 3b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych odliczenia wpłat na IKZE dokonuje się w zeznaniu podatkowym.

Zgodnie z art. 35 ust. 1 pkt 9 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, instytucja finansowa prowadząca IKZE zobowiązana jest do poboru zaliczek miesięcznych jako płatnik od środków wypłacanych zgodnie z art. 34a ust. 3 Ustawy o IKE i IKZE, to znaczy wypłaty w ratach środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKZE. W związku z tak dokonaną wypłatą, zgodnie z art. 39 ust 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, instytucja finansowa ma obowiązek w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym przekazać podatnikowi i urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik właściwy ze względu na miejsce zamieszkania podatnika, imienne informacje sporządzone według ustalonego wzoru.

Zgodnie z art. 35 ust. 11 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, w przypadku jednorazowej

wypłaty środków zgromadzonych na IKZE, dokonanej na wniosek oszczędzającego, instytucja finansowa, dokonująca wypłaty nie pobiera zaliczki na podatek dochodowy, lecz jest obowiązana, w terminie do końca lutego, po upływie roku podatkowego, sporządzić i przekazać podatnikowi oraz naczelnikowi urzędu skarbowego właściwemu według miejsca zamieszkania podatnika, a w przypadku podatnika niemającego miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej- naczelnikowi urzędu skarbowego właściwemu w sprawach opodatkowania osób zagranicznych imienne informacje sporządzone według ustalonego wzoru. Nabycie, w drodze spadku, środków zgromadzonych na IKE oraz IKZE zgodnie z Ustawą z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz. U. z 2009 roku Nr 93, poz. 768 ze zm.) nie podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn.

b) osoby prawne

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych reguluje obowiązki podatkowe w zakresie opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych, w tym także obowiązek uiszczania tego podatku w przypadku osiągania dochodów z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa.

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. Dochodem podlegającym opodatkowaniu jest osiągnięta w roku podatkowym nadwyżka sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania. Zgodnie z art. 12 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przychodem Uczestników Funduszu są otrzymane pieniądze, wartości pieniężne, w tym także różnice kursowe, a zgodnie z art. 15 ust. 1 tej ustawy kosztami uzyskania przychodów są koszty poniesione w celu osiągnięcia przychodu. Zgodnie z art 16 ust. 1 przedmiotowej ustawy nie uważa się za koszty uzyskania przychodów wydatków na nabycie jednostek uczestnictwa funduszu; wydatki powyższe stanowią dla podatnika koszt uzyskania przychodów dopiero w momencie odkupienia jednostek uczestnictwa, a także z umorzenia jednostek uczestnictwa w przypadku likwidacji funduszu. 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

Osoby fizyczne

Zgodnie z art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osoby niemające w Polsce miejsca zamieszkania (nierezydenci) podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko w zakresie dochodów osiąganych w Polsce.

Przychody z funduszy inwestycyjnych uzyskiwane przez nierezydentów będących osobami fizycznymi na terenie Rzeczpospolitej Polskiej, co do zasady, podlegają opodatkowaniu na zasadach określonych w art. 30a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, tj. w formie zryczałtowanej w wysokości 19 %. Podatek ten pobierany jest przez wypłacającego przychód.

Należy jednak zauważyć, iż w przypadku, gdy beneficjentem przychodów jest rezydent kraju, z którym Polska zawarła umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania, istnieje możliwość niepobrania podatku lub też pobrania go w innej wysokości, niż określona w art. 30a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, o ile dana umowa będzie tak stanowić oraz beneficjent przychodów przedstawi certyfikat rezydencji podatkowej wydany przez właściwe organy podatkowe. O ile co innego nie wynika z treści certyfikatu rezydencji podatkowej oraz z informacji przekazanych przez Uczestnika, Fundusz będzie przyjmował, że certyfikat rezydencji jest aktualny bezterminowo. Uczestnik jest obowiązany do poinformowania Funduszu o zmianach w zakresie aktualności złożonego certyfikatu rezydencji. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za niedopełnienie przez Uczestnika tego obowiązku. Mając na uwadze różne zapisy umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, kwestia warunków opodatkowania przychodów wypłacanych nierezydentom wymaga każdorazowo szczegółowej analizy.

Osoby prawne

Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatnicy niemający w Polsce siedziby, ani zarządu (nierezydenci) podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko w zakresie dochodów osiąganych w Polsce.

Przychody z funduszy inwestycyjnych uzyskiwane przez nierezydentów będących osobami prawnymi na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych na zasadach ogólnych.

W konsekwencji należy mieć na uwadze, iż przychody uzyskane przez nierezydentów w Polsce będą, co do zasady, podlegały opodatkowaniu polskim podatkiem dochodowym. 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. O ile co innego nie wynika z treści certyfikatu rezydencji podatkowej oraz z informacji przekazanych przez Uczestnika, Fundusz będzie przyjmował, że certyfikat rezydencji jest aktualny bezterminowo. Uczestnik jest obowiązany do poinformowania Funduszu o zmianach w zakresie aktualności złożonego certyfikatu rezydencji. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za niedopełnienie przez Uczestnika tego obowiązku. Mając na uwadze różne zapisy umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, a w szczególności różny sposób kwalifikacji przychodów z funduszy inwestycyjnych, kwestia opodatkowania i wysokości podatku wymaga każdorazowo szczegółowej analizy.

Do ustalania dochodów nierezydentów z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa stosuje się zasady opisane w pkt 2) powyżej.

16. skreślony

17. Dzień, godzina w tym dniu i miejsce, w którym najpóźniej jest publikowana wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa ustalona w danym dniu wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa

Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa ustalona w danym dniu wyceny będzie publikowana najpóźniej do końca dnia roboczego następującego po dniu wyceny na stronie internetowej www.leggmason.pl. Ceny maksymalne zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa będą publikowane na stronie internetowej www.leggmason.pl.

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 - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej 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, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami, o których mowa w ust. 8.
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 BondSpot S.A. a w przypadku jego braku,
   2) średniej w dniu wyceny z pochodzących z rynku aktywnego najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży bądź wyłącznie w ofertach kupna jest niedopuszczalne, a w przypadku jej braku
   3) wartości oszacowanej składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi (Bloomberg, a przy jego braku Reuters, a przy jego braku Barra), o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, a w przypadku jej braku

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

Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w ust. 8 pkt. 3, 4 i 5 będą stosowane w sposób ciągły i podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. Każda zmiana modelu lub metody wyceny będzie ujawniana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.

9. W przypadku składników lokat 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 składniku lokat lub liczbę zawartych transakcji na danym składniku lokat. 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. 11-14, 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 składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej do wysokości skorygowanej ceny nabycia – dotychczasowa wartość składnika lokat wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
12. 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.
13. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów.
14. 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.
15. 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.
16. 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. 6-9.
17. 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.
18. Składniki lokat 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 składniki lokat wycenia się w walucie kraju notowania lub – w przypadku składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku – w walucie, w której składnik lokat 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 składniki lokat 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.
19. 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. 17.
20. 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 Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Dokonaliśmy oceny metod i zasad wyceny aktywów Legg Mason Akcji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz") opisanych w rozdziale 3 punkt 17a Prospektu Informacyjnego Funduszu, tekst jednolity z dnia 31 maja 2012 r. Metody i zasady wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych określone są w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie"). Opis przyjętej przez Fundusz polityki inwestycyjnej zamieszczony jest w paragrafach od 8 do 18 Statutu Funduszu.

Odpowiedzialność Zarządu
Zarząd Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za wybór odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Funduszu oraz za przyjęcie polityki inwestycyjnej.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta
Naszym zadaniem było wydanie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z Rozporządzeniem oraz o zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Funduszu.
Prace związane z wydaniem niniejszego oświadczenia przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego standardu rewizji finansowej nr 3 "Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych / skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających" oraz Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 Usługi atestacyjne inne niż badanie lub przegląd historycznych informacji finansowych. Przepisy te wymagają, aby nasze prace zostały zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na złożenie oświadczenia dotyczącego metod i zasad wyceny aktywów Funduszu. Ocena nie obejmowała weryfikacji, czy opisane metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Funduszu ani też, czy opisana polityka inwestycyjna była przestrzegana.

Wniosek
Naszym zdaniem, opisane metody i zasady wyceny aktywów Funduszu, w tym wprowadzone zmiany, są we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z Rozporządzeniem 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.

Przeznaczenie
Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 r., nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami) i nie może być wykorzystane w innych celach.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
nr ewidencyjny 3546

Biegły rewident nr 11897
Michał Sasim

Członek Zarządu KPMG Audyt Sp. z o.o.
Komplementariusza KPMG Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Richard Cysarz

Warszawa, 31 maja 2012 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")

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A WKC=3,59%
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii V WKC=2,57%
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii E WKC=1,86%
4) dla jednostek uczestnictwa kategorii S WKC=2,07%

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej wartości aktywów netto funduszu za dany rok.

Do wskaźnika WKC nie włącza się kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela oraz opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika Funduszu.

18.3 skreślony

18.4 skreślony

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

Stawki opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii A, kategorii V oraz kategorii S wskazane są w tabeli opłat.

W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii A, V i S pobierana jest opłata manipulacyjna z tytułu ich zbycia. Opłata manipulacyjna, pobierana z tytułu zbycia jednostek kategorii A, V i S nie może być wyższa niż 4% wartości dokonanej wpłaty.

Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii E nie są pobierane.

Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z wpłatami na IKE wynosi 900 zł. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z wpłatami na IKZE wynosi 500 zł. Wysokość opłaty manipulacyjnej, której podlegają wpłaty na IKE oraz IKZE określa tabela opłat i umowa o prowadzenie IKE lub odpowiednio umowa o prowadzenie IKZE. Opłacie manipulacyjnej podlega tylko pierwsza wpłata do IKE oraz pierwsza wpłata do IKZE. Od kolejnych wpłat do IKE oraz IKZE nie pobiera się opłaty manipulacyjnej, z zastrzeżeniem postanowień Statutu.

Wypłata, wypłata transferowa lub zwrot z IKE lub IKZE w terminie 12 miesięcy od otwarcia IKE lub IKZE mogą wiązać się z koniecznością poniesienia przez Uczestnika dodatkowej opłaty, o której mowa Ustawie o IKE i IKZE, w wysokości nie wyższej niż 200 (dwieście) złotych w przypadku IKE i 500 złotych w przypadku IKZE.

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

18.6 skreślony

18.7 skreślony

18.8 skreślony

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) skreślony
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, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie funduszem.

Nie ma zastosowania.

18.12 skreślony

18.13 skreślony

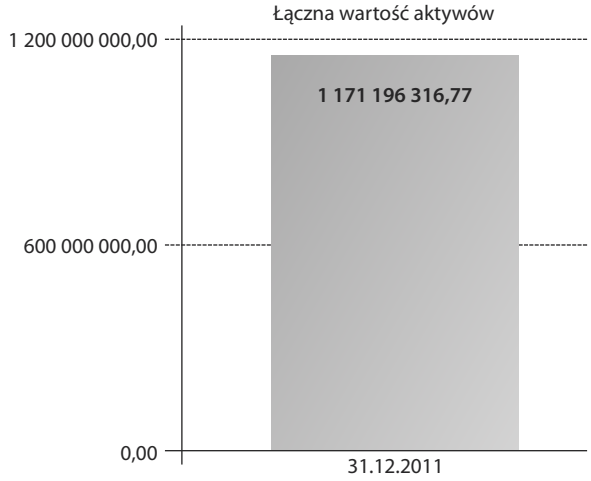
19. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym

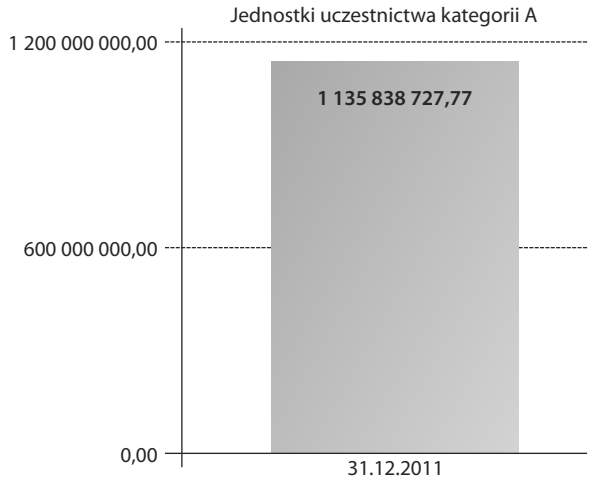
19.1 Wartość aktywów netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

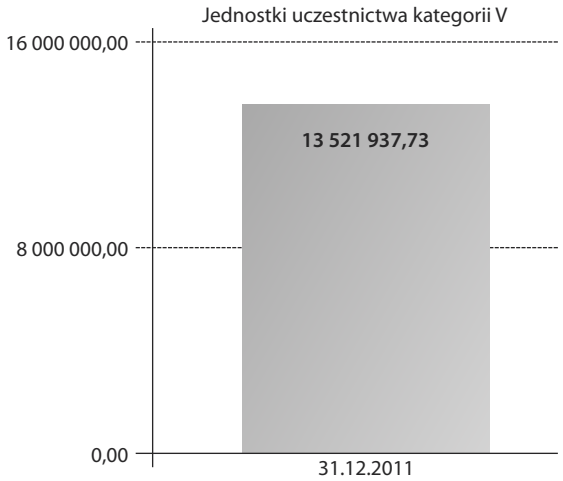
31 grudnia 2011 - 1 171 196 316,77 PLN

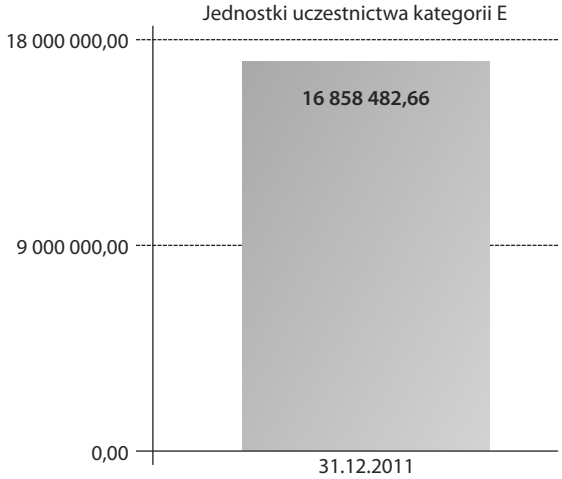
w tym:

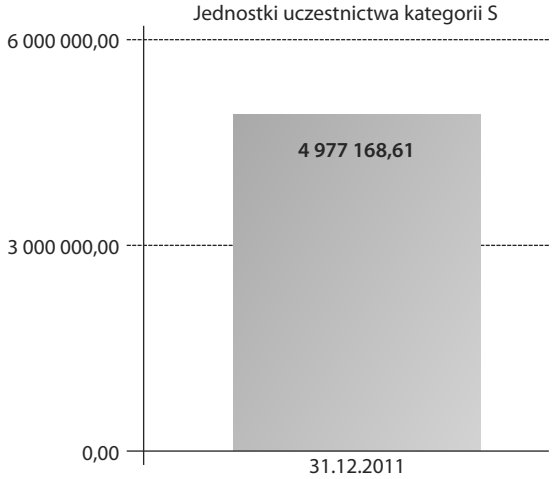
1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A,	1 135 838 727,77 PLN
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii V	13 521 937,73 PLN
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii E	16 858 482,66 PLN
4) dla jednostek uczestnictwa kategorii S	4 977 168,61 PLN









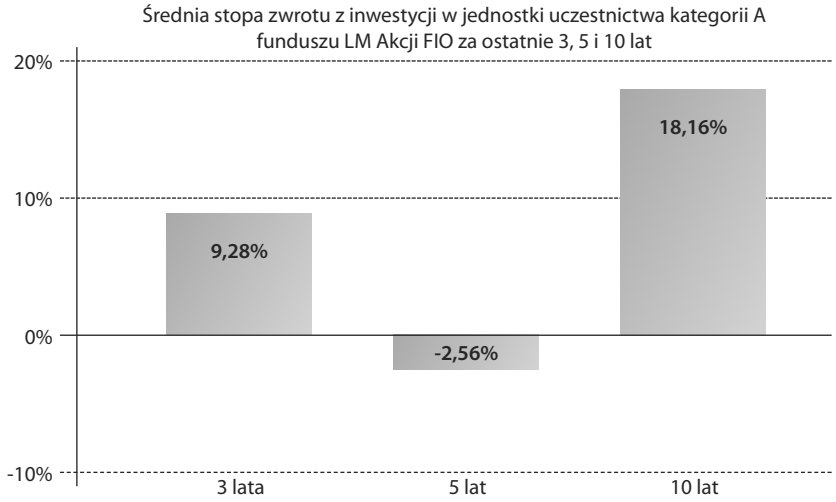


19.2 skreślony.

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

Kategoria A:

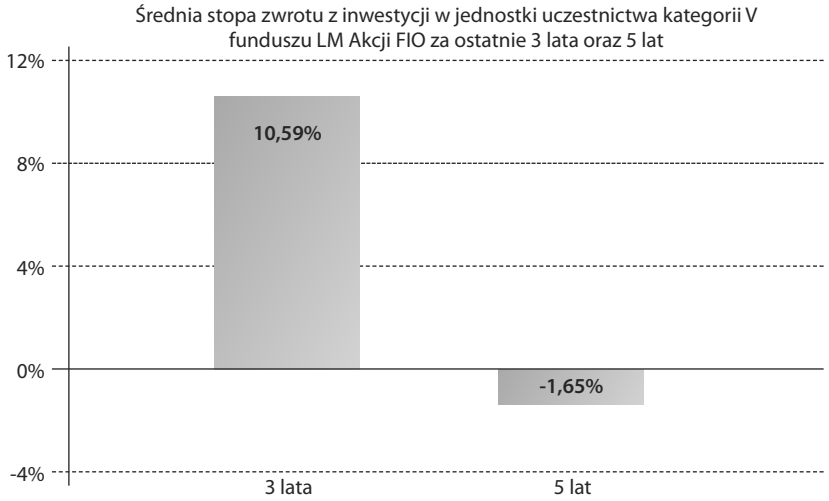
3 lata:	9,28%
5 lat:	-2,56%
10 lat:	18,16%



Fundusz informuje, że do dnia 31 stycznia 2011 roku zbywał jednostki uczestnictwa kategorii I.
Z dniem 1 lutego 2011 roku jednostki uczestnictwa kategorii I stały się jednostkami uczestnictwa kategorii A.

Kategoria V:

3 lata:	10,59%
5 lat:	-1,65%



Ponieważ pierwsza wycena jednostek uczestnictwa kategorii V miała miejsce 12.10.2006 r., przedstawienie pozostałych danych wymaganych prawem dla jednostek uczestnictwa kategorii V nie jest możliwe na dzień sporządzenia Prospektu.

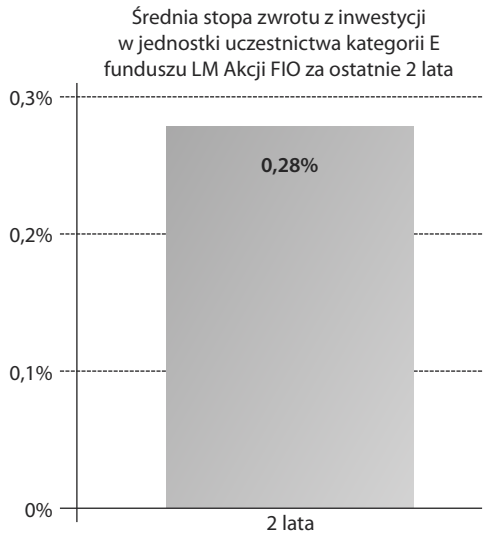
Kategoria E:

3 lata:	10,98%

Ponieważ pierwsza wycena jednostek uczestnictwa kategorii E miała miejsce 16.01.2008 r., przedstawienie pozostałych danych wymaganych prawem dla jednostek uczestnictwa kategorii E nie jest możliwe na dzień sporządzenia Prospektu.

Kategoria S:

2 lata:	0,28%



Ponieważ pierwsza wycena jednostek uczestnictwa kategorii S miała miejsce 29.04.2009 r., przedstawienie pozostałych danych wymaganych prawem dla jednostek uczestnictwa kategorii S nie jest możliwe na dzień sporządzenia Prospektu.

19.4 skreślony

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), stosowanego 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.

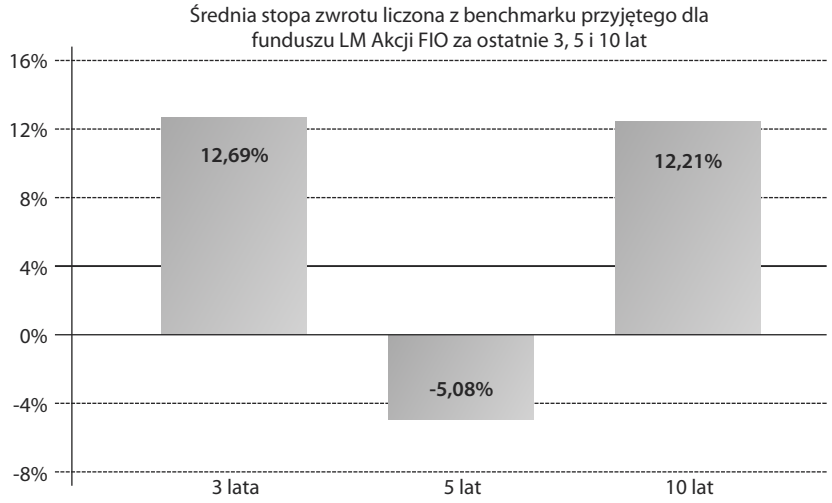
W okresie od 04.01.1999 r. do 26.04.2002 r. punktem odniesienia dla oceny realizacji celu inwestycyjnego w okresach trzyletnich była:

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 z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 19.3

Średnia stopa zwrotu, wyliczona z benchmarku, za ostatnie:

3 lata	12,69%
5 lat	-5,08%
10 lat	12,21%



19.7 Zastrzeżenie, 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.

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

Nie ma zastosowania.

Legg Mason Strateg Fundusz Inwestycyjny Otwarty

1. Data 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: RFi-1 w dniu 21 grudnia 1998 r.

3. skreślony

4. skreślony

5. skreślony

6. Charakterystyka jednostek uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

a) jednostki uczestnictwa kategorii A

Jednostki uczestnictwa kategorii A są zbywane wszystkim Uczestnikom Funduszu. Kwota wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa kategorii A nie może być niższa niż 100 złotych. Opłata manipulacyjna z tytułu zbycia jednostek tej kategorii jest pobierana w chwili ich zbycia, a wysokość opłaty manipulacyjnej określa Tabela Opłat. Maksymalna stawka opłat manipulacyjnych przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii A jest określona w Statucie. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii A jest określana zgodnie z zasadami opisanymi Statucie.

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 nie jest pobierana opłata manipulacyjna 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) skreślony

d) jednostki uczestnictwa kategorii S

Z zastrzeżeniem ostatniego zdania, Jednostki uczestnictwa kategorii S, zbywane są wyłącznie Uczestnikom Funduszu, którzy spełniają następujące warunki: (i) wpłacili, na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S w ramach jednego rejestru Uczestnika, kwotę nie niższą niż 5.000.000 złotych lub (ii) wpłacili na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S, taką kwotę, iż suma tej kwoty oraz wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekroczyła kwotę 5.000.000 złotych, lub (iii) wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekracza 5.000.000 złotych, pod warunkiem, że w przypadkach (ii) i (iii) dany Uczestnik złoży zlecenie dokonania zmiany kategorii jednostek zapisanych na ww. rejestrze na kategorię S. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek zapisanych w rejestrze na kategorię S poprzez zapisanie jednostek kategorii S na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek kategorii S.

Do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S uprawniona jest także osoba gromadząca oszczędności na IKE lub na IKZE z funduszami Legg Mason. W takim przypadku uprawnienie do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S przysługuje, gdy łączna wartość środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE z funduszami Legg Mason przekracza 5.000.000 złotych, a oszczędzający złoży odpowiednie zlecenie dotyczące środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrach prowadzonych w ramach IKE lub IKZE na kategorię S poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii S na oddzielnych rejestrach prowadzonych na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE lub IKZE. Jednostki uczestnictwa kategorii S zbywane są również w przypadku otwarcia IKE lub

IKZE kwotą wypłaty transferowej nie niższą niż 5.000.000 złotych, pod warunkiem wskazania zamiaru nabycia jednostek kategorii S w zleceniu otwarcia IKE lub IKZE.
Jeżeli w wyniku realizacji złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia, transferu lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii S łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii S zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika lub wartość środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE będzie niższa niż 5.000.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S odpowiednio na jednostki uczestnictwa kategorii V, jeśli spełnione są warunki do nabywania jednostek uczestnictwa kategorii V albo na jednostki uczestnictwa kategorii A, jeśli nie są spełnione warunki do posiadania jednostek uczestnictwa kategorii V, poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A albo V na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A albo V, albo w przypadku IKE lub IKZE na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE lub IKZE. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V albo A, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii S poniżej kwoty 5.000.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa.
W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii S pobierana jest opłata manipulacyjna z tytułu ich zbycia w wysokości określonej w tabeli opłat. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii S jest określona w Statucie. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii S jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w Statucie.
Ponadto jednostki uczestnictwa kategorii S mogą być zbywane na rzecz osób, które powierzyły zarządzanie swoim portfelem inwestycyjnym podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską w takim zakresie. Zbycie jednostek może nastąpić wyłącznie za pośrednictwem podmiotu zarządzającego tj. w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym uczestnika Funduszu. Warunkiem nabywania jednostek uczestnictwa kategorii S w powyższy sposób jest zawarcie przez Fundusz i podmiot zarządzający odpowiedniego porozumienia oraz to, by łączna wartość jednostek uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu, nie była niższa niż 5.000.000 złotych. Jeżeli w wyniku realizacji złożonego zlecenia odkupienia lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii S, łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii S funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu, będzie niższa niż 5.000.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V poprzez zapisanie jednostek kategorii V na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla poszczególnych Uczestników. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii S poniżej kwoty 5.000.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu. Natomiast w sytuacji, gdy Uczestnik rozwiąże umowę z podmiotem zarządzającym portfelem inwestycyjnym Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek kategorii A na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla Uczestnika. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych.
Jednostki uczestnictwa kategorii S mogą także być zbywane Uczestnikom w ramach planów, programów i innych form oszczędzania lub inwestowania, o których mowa w Statucie, a także IKE lub IKZE, o ile odpowiednia umowa tak stanowi, przy czym w takim wypadku dla jednostek uczestnictwa kategorii S nie mają zastosowania wyżej wskazane limity.

e) jednostki uczestnictwa kategorii V

Z zastrzeżeniem ostatniego zdania jednostki uczestnictwa kategorii V, zbywane są wyłącznie Uczestnikom Funduszu, którzy spełniają następujące warunki: (i) wpłacili, na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V w ramach jednego rejestru Uczestnika, kwotę nie niższą niż 500.000 złotych lub (ii) wpłacili na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V, taką kwotę, iż suma tej kwoty oraz wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekroczyła kwotę 500.000 złotych, lub (iii) wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekracza 500.000 złotych, pod warunkiem, że w przypadkach (ii) i (iii) dany Uczestnik złoży zlecenie dokonania zmiany kategorii jednostek zapisanych na ww. rejestrze na kategorię V. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek zapisanych w rejestrze na kategorię V poprzez zapisanie jednostek kategorii V na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek kategorii V.
Do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V uprawniona jest także osoba gromadząca oszczędności na IKE lub na IKZE z funduszami Legg Mason. W takim przypadku uprawnienie do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V przysługuje, gdy łączna wartość środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE z funduszami Legg Mason przekracza 500.000 złotych, a oszczędzający złoży odpowiednie zlecenie dotyczące środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrach prowadzonych w ramach IKE lub IKZE na kategorię V poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii V na oddzielnych rejestrach prowadzonych na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE lub IKZE. Jednostki uczestnictwa kategorii V, zbywane są również w przypadku otwarcia IKE lub IKZE kwotą wypłaty transferowej nie niższą niż 500.000 złotych, pod warunkiem wskazania zamiaru nabycia jednostek kategorii V w zleceniu otwarcia IKE lub IKZE.
Jeżeli w wyniku realizacji złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia, transferu lub konwersji jednostek

uczestnictwa kategorii V łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii V zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika lub wartość środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE będzie niższa niż 500.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A albo w przypadku IKE lub IKZE na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE lub IKZE. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii V poniżej kwoty 500.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa.

W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii V pobierana jest opłata manipulacyjna z tytułu ich zbycia w wysokości określonej w tabeli opłat. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii V jest określona w Statucie. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii V jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w Statucie.

Ponadto jednostki uczestnictwa kategorii V mogą być zbywane na rzecz osób, które powierzyły zarządzanie swoim portfelem inwestycyjnym podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską w takim zakresie. Zbycie jednostek może nastąpić wyłącznie za pośrednictwem podmiotu zarządzającego tj. w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym uczestnika Funduszu. Warunkiem nabywania jednostek uczestnictwa kategorii V w powyższy sposób jest zawarcie przez Fundusz i podmiot zarządzający odpowiedniego porozumienia. Jeżeli Uczestnik rozwiąże umowę z podmiotem zarządzającym portfelem inwestycyjnym Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla poszczególnych Uczestników. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych.

Jednostki uczestnictwa kategorii V mogą także być zbywane Uczestnikom w ramach planów, programów i innych form oszczędzania lub inwestowania, o których mowa w Statucie, a także IKE lub IKZE, o ile odpowiednia umowa tak stanowi, przy czym w takim wypadku dla jednostek uczestnictwa kategorii V nie mają zastosowania wyżej wskazane limity.

f) cechy jednostek uczestnictwa

Jednostki uczestnictwa Funduszu:

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

g) Zasady przeliczania kwoty wpłaty na jednostki uczestnictwa oraz zasady obliczania opłat manipulacyjnych

1. W przypadku nabyć dla Funduszu, gdzie opłata manipulacyjna jest naliczana, ustalenie liczby jednostek uczestnictwa jaka ma zostać zbyta Uczestnikowi oraz ustalenie wysokości opłaty manipulacyjnej odbywa się w następujący sposób:
   Cena POP = Cena NAV / (1 – Stawka opłaty manipulacyjnej)
   Liczba jednostek uczestnictwa = Kwota wpłaty / Cena POP
   Kwota Funduszu = Liczba jednostek uczestnictwa * Cena NAV
   Kwota opłaty manipulacyjnej = Kwota wpłaty – Kwota Funduszu.
   Gdzie:
   Cena POP – cena brutto jednostek uczestnictwa, tj. cena zawierająca opłatę manipulacyjną
   Cena NAV – cena netto jednostek uczestnictwa, tj. cena publikowana przez Fundusz
   Kwota wpłaty – wysokość wpłaty na poczet zbycia jednostek uczestnictwa przez Fundusz
   Kwota Funduszu – kwota do zainwestowania przez Fundusz
2. W przypadku nabyć dla Funduszu, gdzie opłata manipulacyjna nie jest naliczana, ustalenie liczby jednostek uczestnictwa jaka ma zostać zbyta Uczestnikowi oraz ustalenie wysokości opłaty manipulacyjnej odbywa się w następujący sposób:
   Kwota opłaty manipulacyjnej = 0 (zero)
   Liczba jednostek uczestnictwa = (Kwota wpłaty/Cena POP)
   Cena POP = Cena NAV
   Gdzie:
   Cena POP – cena brutto jednostek uczestnictwa, tj. cena zawierająca opłatę manipulacyjną
   Cena NAV – cena netto jednostek uczestnictwa, tj. cena publikowana przez Fundusz
   Kwota wpłaty – wysokość wpłaty na poczet zbycia jednostek uczestnictwa przez Fundusz
3. W przypadku pierwszego nabycia na rejestr prowadzony w ramach Celowych Planów Oszczędnościowych ustalenie liczby jednostek uczestnictwa jaka ma zostać zbyta inwestorowi oraz ustalenie wysokości opłaty manipulacyjnej odbywa się w następujący sposób:
   Kwota opłaty manipulacyjnej = Docelowa wartość wpłat * % opłaty początkowej
   Liczba jednostek uczestnictwa = (Kwota wpłaty – Kwota opłaty manipulacyjnej) / Cena NAV
   Gdzie:
   Docelowa wartość wpłat – deklarowana w dyspozycji otwarcia Celowego Planu Oszczędnościowego przez Uczestnika kwota wpłat do planu, wyliczana wg następującego wzoru: deklarowana pojedyncza wpłata * 12 miesięcy * liczba lat trwania planu + 2 * deklarowana pojedyncza wpłata
   Kwota wpłaty – wysokość wpłaty na poczet zbycia jednostek uczestnictwa przez fundusz
   Cena NAV – cena netto jednostek uczestnictwa, tj. cena publikowana przez Fundusz
   Kwota opłaty manipulacyjnej nie może przekraczać trzykrotności deklarowanej pojedynczej wpłaty.

4. W przypadku nabyć w ramach Indywidualnego Konta Emerytalnego lub Indywidualnego Konta Zabezpieczenia Emerytalnego kwota opłaty manipulacyjnej jest ustaloną w tabeli opłat wartością:
   Kwota opłaty manipulacyjnej = opłata wynikająca z Tabeli opłat
   Liczba jednostek uczestnictwa = (Kwota Wpłaty – Kwota opłaty manipulacyjnej) / Cena NAV)
   Gdzie:
   Kwota wpłaty – wysokość wpłaty na poczet zbycia jednostek uczestnictwa przez Fundusz
   Cena NAV – cena netto jednostek uczestnictwa, tj. cena publikowana przez Fundusz

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:

1) nabywania jednostek uczestnictwa;
2) żądania odkupienia jednostek uczestnictwa;
3) otrzymania potwierdzenia dokonanego przez Fundusz zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa;
4) żądania dokonania zmiany kategorii jednostek uczestnictwa;
5) żądania dokonania transferu jednostek uczestnictwa pomiędzy rejestrami prowadzonymi dla danego Uczestnika;
6) uzyskania środków pieniężnych należnych z tytułu odkupienia przez Fundusz jednostek uczestnictwa;
7) otrzymania środków pieniężnych ze zbycia aktywów Funduszu, w związku z jego likwidacją;
8) rozporządzenia posiadanymi jednostkami uczestnictwa na wypadek śmierci. Jednostki uczestnictwa podlegają dziedziczeniu, przy czym w razie śmierci Uczestnika Funduszu, Fundusz jest obowiązany na żądanie:
   a) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika - odkupić jednostki uczestnictwa Uczestnika zapisane w rejestrze Uczestników Funduszu, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia;
   b) osoby, którą Uczestnik wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji- odkupić jednostki uczestnictwa Uczestnika zapisane w rejestrze Uczestników Funduszu do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika Funduszu dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nieprzekraczającej łącznej wartości jednostek uczestnictwa Uczestnika zapisanych na jego rzecz w rejestrze Uczestników, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia, z zastrzeżeniem, że zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE oraz Ustawą o Pracowniczych Programach Emerytalnych w zakresie IKE, IKZE i pracowniczych programów emerytalnych stosuje się odrębne zasady ustanawiania osoby uprawnionej na wypadek śmierci Uczestnika.
9) ustanowienia blokady i zastawu jednostkach uczestnictwa;
10) uczestnictwa w Planach Oszczędnościowych;
11) uczestnictwa w IKE i IKZE na zasadach określonych w Statucie;
12) zwolnienia z opłaty manipulacyjnej lub jej obniżenia,
13) składania zleceń za pośrednictwem telefonu oraz systemów komputerowych
14) zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy o premii finansowej na rzecz Uczestnika,
15) dostępu do Prospektu Informacyjnego oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu przy zbywaniu jednostek uczestnictwa;
16) żądania doręczenia Prospektu Informacyjnego oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego;
17) ustanowienia i odwołania pełnomocnika do dokonywania czynności w imieniu Uczestnika Funduszu;
18) otwarcia i prowadzenia wspólnego rejestru małżeńskiego, na zasadach określonych poniżej:
   a. Dla małżonków, między którymi istnieje wspólność majątkowa (wspólność ustawowa), będących Uczestnikami Funduszu, może być prowadzony wspólny rejestr małżeński, zwany dalej „Wspólnym Rejestrem Małżeńskim" lub „WRM". jednostki uczestnictwa zapisane na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim wchodzą w skład majątku wspólnego małżonków;
   b. Małżonkowie, otwierając Wspólny Rejestr Małżeński oświadczają, że:
      i. w chwili otwarcia WRM istnieje między nimi wspólność ustawowa małżeńska,
      ii. z zastrzeżeniem wyjątków określonych w lit. c poniżej, wyrażają zgodę na składanie przez każdego z nich, bez ograniczeń, zleceń związanych z uczestnictwem w Funduszu i dotyczących WRM, łącznie z żądaniem odkupienia przez Fundusz całego salda jednostek uczestnictwa zapisanych na WRM, chyba że ograniczenia wynikają ze Statutu lub powszechnie obowiązujących przepisów prawa,
      iii. przyjmują do wiadomości, że Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożonych przez małżonków, w tym przez ich ewentualnych pełnomocników zleceń, będących wynikiem odmiennych decyzji każdego z nich,
      iv. zobowiązują się do niezwłocznego zawiadomienia Funduszu osobiście lub listem poleconym o ustaniu wspólności majątkowej oraz przedłożenia notarialnie potwierdzonej kopii stosownego dokumentu potwierdzającego fakt ustania wspólności majątkowej,
      v. zrzekają się podnoszenia wobec Funduszu jakichkolwiek zarzutów i roszczeń w związku z:
         – dokonaniem przez Fundusz, według zasady współwłasności udziałów, podziału jednostek uczestnictwa znajdujących się na WRM w momencie ustania wspólności majątkowej,
         – odkupieniem jednostek uczestnictwa o łącznej wartości przekraczającej udział każdego z małżonków, dokonanym przez Fundusz na podstawie zlecenia odkupienia złożonego przez jednego z nich po ustaniu wspólności majątkowej, jeżeli w momencie wykonania takiego zlecenia Fundusz nie posiadał informacji o ustaniu wspólności majątkowej;

c. Zlecenie otwarcia Wspólnego Rejestru Małżeńskiego (z wyłączeniem konwersji otwierającej nowy Wspólny Rejestr Małżeński) mogą złożyć wyłącznie oboje małżonkowie. Zgoda obojga małżonków jest również wymagana dla następujących rodzajów zleceń: zmiana lub dodanie rachunku bankowego, odkupienie jednostek uczestnictwa na inny rachunek bankowy niż przypisany do WRM, udzielenie pełnomocnictwa. Warunki składania zleceń z wykorzystaniem systemów elektronicznych mogą przewidywać ograniczenia wymagające zgody obydwojga małżonków dla określonych rodzajów lub wszystkich dyspozycji dotyczących Wspólnego Rejestru Małżeńskiego.
d. Nie jest możliwe dokonywanie konwersji z rejestrów indywidualnych na Wspólny Rejestr Małżeński, jak również ze Wspólnego Rejestru Małżeńskiego na rejestry lub rejestry indywidualne;
e. Zamknięcie WRM następuje w przypadku:
   i. ustania wspólności majątkowej w wyniku:
      – ustania małżeństwa wskutek śmierci, po przedstawieniu aktu zgonu,
      – rozwiązania małżeństwa przez rozwód, po przedstawieniu prawomocnego orzeczenia rozwodu,
      – unieważnienia małżeństwa, po przedstawieniu prawomocnego orzeczenia o unieważnieniu małżeństwa,
      – umownego przyjęcia przez małżonków ustroju rozdzielności majątkowej bądź ustroju rozdzielności majątkowej z wyrównaniem dorobków, po przedstawieniu wypisu z aktu notarialnego zawierającego umowę majątkową małżeńską,
      – ogłoszenia upadłości jednego z małżonków, po przedstawieniu prawomocnego orzeczenia o ogłoszeniu upadłości,
   ii. prawomocnego orzeczenia sądu o:
      – zniesieniu wspólności majątkowej,
      – ubezwłasnowolnieniu jednego z małżonków,
      – separacji;
f. Zamknięcie WRM następuje po otrzymaniu przez Agenta Transferowego dokumentów zaświadczających o fakcie zaistnienia okoliczności, o których mowa w lit. e), lecz nie później niż w terminie pięciu dni roboczych od dnia złożenia tych dokumentów dystrybutorowi;
g. W przypadku śmierci jednego z małżonków – połowę salda jednostek uczestnictwa pozostających na WRM stawia się do dyspozycji pozostałego przy życiu małżonka, a pozostałą część spadkobiercy dziedziczą zgodnie z przepisami prawa spadkowego. Żyjący małżonek ma możliwość zadysponowania przypadającą mu połową salda jednostek uczestnictwa poprzez ich odkupienie bądź transfer na swój istniejący lub nowo otwierany rejestr indywidualny w tym samym Funduszu, na którym zapisywane są jednostki uczestnictwa tej samej kategorii, z tym że transfer nie jest możliwy na rejestry prowadzone w ramach planów i programów systematycznego oszczędzania;
h. W przypadku zamknięcia WRM z powodów, o których mowa w lit. e) pkt i tiret drugie, trzecie i czwarte oraz pkt ii, saldo jednostek uczestnictwa dzieli się zgodnie z treścią umowy lub orzeczeniem sądu, a jednostki uczestnictwa przypadające w wyniku podziału każdemu z uprawionych można odkupić lub przekazać na wyodrębniany w tym celu rejestr każdego z uprawnionych, zgodnie z zasadami opisanymi w lit. g) powyżej;
i. W przypadku zamknięcia WRM z powodu ogłoszenia upadłości jednego z małżonków, podział salda jednostek uczestnictwa może być dokonany po umorzeniu, ukończeniu lub uchyleniu postępowania upadłościowego.
j. Jeżeli orzeczenie sądu o rozwiązaniu małżeństwa przez rozwód bądź orzeczenie sądu o separacji nie określa sposobu podziału majątku wspólnego małżonków, saldo jednostek uczestnictwa dzieli się po połowie.
k. Dopuszcza się możliwość przekształcenia rejestru indywidualnego w WRM pod warunkiem, że w momencie otwierania rejestru indywidualnego istniała już wspólność majątkowa małżeńska. Małżonkowie składający zlecenie przekształcenia rejestru indywidualnego w WRM oświadczają, że w momencie otwierania przekształcanego rejestru indywidualnego istniała wspólność majątkowa małżeńska, a środki zgromadzone na tym rejestrze objęte były tą wspólnością. Przekształcenie odbywa się poprzez transfer, skutkujący otwarciem nowego WRM w tym samym Funduszu, na którym zapisywane są jednostki uczestnictwa tej samej kategorii. Transfer nie jest możliwy na rejestry prowadzone w ramach planów i programów systematycznego oszczędzania;
l. Potwierdzenia zleceń będą wysyłane na jeden adres korespondencyjny wskazany przez małżonków;
m. W przypadku niewskazania przez małżonków adresu do korespondencji potwierdzenia będą wysyłane na adres zameldowania małżonka, który jako pierwszy został wskazany na formularzu zlecenia otwarcia Wspólnego Rejestru Małżeńskiego;
n. W przypadku transferu z rejestru indywidualnego na WRM oraz transferu z WRM na rejestr indywidualny w przypadkach, o których mowa w lit. g) i h), Uczestnik powinien skontaktować się z doradcą podatkowym w celu ustalenia, czy transfer nie nakłada na Uczestnika obowiązku podatkowego;

19) otwarcia i prowadzenia rejestrów wspólnych, na zasadach określonych poniżej:
a. Jednostki uczestnictwa mogą być nabywane na rejestr wspólny, zwany dalej "Rejestrem Wspólnym" lub „RW". Uczestnikami w ramach jednego Rejestru Wspólnego mogą być dwie osoby fizyczne, które otworzyły Rejestr Wspólny oraz spełniają wymagania określone w Prospekcie, pod warunkiem złożenia oświadczenia woli, że jednostki uczestnictwa będą nabywane na zasadzie współwłasności;
b. Współwłaściciele, otwierając Rejestr Wspólny, oświadczają, że:
   i. Jednostki uczestnictwa nabywane będą na Rejestr Wspólny na zasadzie współwłasności w częściach ułamkowych,
   ii. z zastrzeżeniem wyjątków określonych w lit. c) i e), wyrażają zgodę na składanie przez każdego ze współwłaścicieli bez ograniczeń zleceń związanych z Rejestrem Wspólnym, łącznie z żądaniem odkupienia

przez Fundusz całego salda jednostek uczestnictwa zapisanych na Rejestrze Wspólnym – chyba że ograniczenia wynikają ze Statutu lub powszechnie obowiązujących przepisów prawa,

iii. przyjmują do wiadomości, że Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożonych przez każdego ze współwłaścicieli osobno, w tym przez ich ewentualnych pełnomocników lub przedstawicieli ustawowych, zleceń, będących wynikiem odmiennych decyzji każdego z nich,

iv. udział każdego ze współwłaścicieli w Rejestrze Wspólnym wynosi 50%,

v. przyjmują do wiadomości, że w przypadku ustania współwłasności Fundusz nie dokona przekształcenia prowadzonego Rejestru Wspólnego w rejestry indywidualne. Zmiana Rejestru Wspólnego w rejestry indywidualne może nastąpić wyłącznie poprzez odkupienie jednostek uczestnictwa zapisanych na Rejestrze Wspólnym i następnie złożenie oddzielnego zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa na istniejący lub nowootwarty rejestr indywidualny każdego ze współwłaścicieli. Niniejsza zasada dotyczy również Rejestrów Wspólnych, prowadzonych w ramach planów i programów systematycznego oszczędzania;

c. Z zastrzeżeniem postanowień lit. e), zlecenie otwarcia Rejestru Wspólnego (z wyłączeniem konwersji otwierającej nowy Rejestr Wspólny) mogą złożyć wyłącznie obydwoje współwłaściciele. Zgoda obojga współwłaścicieli jest również wymagana dla następujących rodzajów zleceń: zmiana lub dodanie rachunku bankowego, odkupienie jednostek uczestnictwa na inny rachunek bankowy niż przypisany do RW, udzielenie pełnomocnictwa. Warunki składania zleceń z wykorzystaniem systemów elektronicznych mogą przewidywać ograniczenia wymagające zgody obydwojga współwłaścicieli dla określonych rodzajów lub wszystkich dyspozycji, dotyczących Rejestru Wspólnego;

d. Nie jest możliwe dokonywanie konwersji z rejestrów indywidualnych na Rejestr Wspólny, jak również z Rejestru Wspólnego na rejestry indywidualne;

e. Jednym z współwłaścicieli Rejestru Wspólnego może być osoba nieposiadająca pełnej zdolności do czynności prawnych. W takim przypadku przedstawiciel ustawowy takiego współwłaściciela jest osobą upoważnioną do reprezentowania go wobec Funduszu w zakresie następujących rodzajów zleceń: otwarcie Rejestru Wspólnego, zmiana lub dodanie rachunku bankowego, odkupienie jednostek uczestnictwa na inny rachunek bankowy niż przypisany do RW, udzielenie pełnomocnictwa. W pozostałym zakresie osobą upoważnioną do realizacji zleceń i dyspozycji dotyczących Rejestru Wspólnego jest wyłącznie drugi współwłaściciel Rejestru Wspólnego, posiadający pełną zdolność do czynności prawnych. Otwarcie Rejestru Wspólnego przez przedstawiciela ustawowego współwłaściciela nieposiadającego pełnej zdolności do czynności prawnych stanowi zarazem upoważnienie drugiego współwłaściciela do realizacji zleceń i dyspozycji w sposób określony w zdaniu poprzednim i do zarządu majątkiem współwłaściciela nieposiadającego pełnej zdolności do czynności prawnych w zakresie wynikającym z posiadania Rejestru Wspólnego, z zastrzeżeniem ograniczeń dotyczących dokonywania czynności przekraczających zwykły zarząd;

f. W przypadku, o którym mowa w lit. e), postanowienia Statutu dotyczące kwoty zwykłego zarządu stosuje się odpowiednio, przy czym na potrzeby badania tej kwoty uwzględnia się 50% wartości zlecenia;

g. Zasady określone w lit. e) stosuje się do czasu uzyskania przez osobę, o której mowa w lit. e), pełnej zdolności do czynności prawnych. Po tym czasie do Rejestru Wspólnego stosuje się ogólne zasady określone w Prospekcie, w tym w szczególności postanowienia lit. c);

h. Rejestr indywidualny nie może zostać przekształcony w Rejestr Wspólny. Niniejsza zasada dotyczy również Rejestrów Wspólnych, prowadzonych w ramach planów i programów systematycznego oszczędzania. Zmiana rejestrów indywidualnych w Rejestr Wspólny może nastąpić jedynie poprzez odkupienie jednostek uczestnictwa zapisanych na rejestrach indywidualnych i następnie złożenie oddzielnego zlecenia nabycia na istniejący lub nowootwarty Rejestr Wspólny;

i. Jeżeli otwarcie kolejnego Rejestru Wspólnego następuje w drodze konwersji jednostek uczestnictwa z innego rejestru wspólnego prowadzonego na rzecz tych samych Uczestników, wówczas warunki składania zleceń na nowootwartym Rejestrze Wspólnym pozostają bez zmian;

j. Potwierdzenia zleceń będą wysyłane na jeden adres korespondencyjny wskazany przez współwłaścicieli. W przypadku niewskazania przez współwłaścicieli adresu do korespondencji potwierdzenia będą wysyłane na adres zameldowania współwłaściciela, który jako pierwszy został wskazany na formularzu zlecenia otwarcia Rejestru Wspólnego;

k. W przypadku śmierci jednego ze współwłaścicieli, jego spadkobiercy dziedziczą jednostki uczestnictwa zgodnie z przepisami prawa spadkowego. Żyjący współwłaściciel ma możliwość zadysponowania jednostkami uczestnictwa stanowiącymi jego udział we współwłasności poprzez ich odkupienie bądź transfer na istniejący lub nowootwarty rejestr indywidualny w tym samym Funduszu, na którym zapisywane są jednostki uczestnictwa tej samej kategorii. Transfer, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie jest możliwy na rejestry prowadzone w ramach planów i programów systematycznego oszczędzania.

20) złożenia Zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa z przeznaczeniem środków na nabycie. Zlecenie powyższe może być złożone wyłącznie za pośrednictwem Towarzystwa lub Pekao Financial Services Sp. z o.o. przez Uczestników, którzy zawarli umowę o premię finansową. Zlecenie to jest realizowane niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni po zgłoszeniu takiego żądania, 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 realizacja takiego Zlecenia nastąpiła w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania.

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:

1) zasady ogólne

Zlecenie nabycia od Funduszu jednostek uczestnictwa składa się po otwarciu rejestru Uczestnika lub po zawarciu umowy w ramach Planów Oszczędnościowych, w tym umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE, o których mowa w Statucie, poprzez bezpośrednie przekazanie środków pieniężnych przelewem bankowym na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy Funduszu lub wskazany rachunek Towarzystwa w przypadku wpłat do Planów Oszczędnościowych, bądź poprzez przekazanie środków pieniężnych za pośrednictwem dystrybutora, bądź poprzez wpłatę pocztową na wyżej wskazany rachunek bankowy, przez co rozumie się oferowaną przez Pocztę Polską S.A. usługę wpłaty środków pieniężnych na rachunek Poczty Polskiej S.A., która następnie przekazuje środki na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy Funduszu. 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.

W zamian za wpłatę dokonaną do Funduszu, Fundusz zbywa odpowiednią liczbę 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 bezpośrednio Funduszowi, za pośrednictwem Towarzystwa, podmiotów prowadzących działalność maklerską i innych podmiotów uprawnionych do zbywania jednostek uczestnictwa, zwanych dalej dystrybutorami, a także za pośrednictwem telefonu i systemów komputerowych oraz z wykorzystaniem formularzy dostępnych na stronie internetowej, o której mowa w Statucie, z zachowaniem zasad opisanych w Prospekcie. W przypadku złożenia zlecenia z wykorzystaniem formularzy, o których mowa w zdaniu poprzednim, za datę złożenia zlecenia przyjmuje się datę wpływu zlecenia do Towarzystwa. W przypadku złożenia zlecenia z wykorzystaniem formularzy udostępnionych przez dystrybutora, za datę złożenia zlecenia przyjmuje się datę złożenia zlecenia u dystrybutora.

Oświadczenia woli Uczestników mogą być składane za pośrednictwem osób fizycznych pozostających z Towarzystwem lub dystrybutorem 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.

W celu potwierdzenia tożsamości Uczestnika lub jego przedstawicieli Fundusz może zażądać przesłania dokumentów potwierdzających tożsamość lub prawdziwość danych podanych w związku z otwarciem rejestru lub w trakcie uczestnictwa w Funduszu.

Uczestnik ponosi odpowiedzialność za podanie swoich danych zgodnych ze stanem faktycznym oraz ich bieżącą aktualizację. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione przez Uczestnika w razie podania przez niego danych niezgodnych ze stanem faktycznym lub niedokonania aktualizacji swoich danych.

Warunkiem składania przez Uczestnika Funduszu zleceń drogą telefoniczną oraz za pośrednictwem systemu komputerowego, w tym Internetu, jest złożenie przez niego oświadczenia o zapoznaniu się z warunkami składania zleceń drogą telefoniczną oraz za pośrednictwem systemów komputerowych, zwanych dalej „warunkami" i przyjęciu tych warunków, z zastrzeżeniem, że w przypadku składania zleceń za pośrednictwem poszczególnych dystrybutorów, dystrybutorzy ci mogą wprowadzać odrębne zasady składania zleceń w powyższy sposób lub możliwość składania zleceń w powyższy sposób może być wyłączona. 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.

Fundusz bez ograniczeń zbywa jednostki uczestnictwa w każdym dniu wyceny, będącym dniem regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Zbycie jednostek uczestnictwa następuje 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 bankowy Funduszu albo - w przypadku zlecenia odkupienia z przeznaczeniem środków na nabycie - za dokonanie wpłaty będzie uważane zaliczenie należności Uczestnika wobec Funduszu z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa na poczet wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa.

Zbycie jednostek uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni po dokonaniu wpłaty na te jednostki uczestnictwa, 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 dokonana następnego dnia roboczego po dniu nabycia jednostek uczestnictwa.
Jeżeli Uczestnik nie otrzymał informacji o numerze jego rejestru w Funduszu, przy dokonywaniu pierwszego nabycia w tytule przelewu powinien podać:

1) w przypadku osób fizycznych: numer PESEL Uczestnika/Uczestników lub datę urodzenia w przypadku nieposiadania numeru PESEL, imię i nazwisko Uczestnika/Uczestników oraz wskazanie, że chodzi o otwarcie rejestru poprzez dodanie w tytule przelewu słowa „Otwarcie", dla celowych planów oszczędnościowych „CPO Otwarcie", a w przypadku, gdy wpłata następuje bezpośrednio po zawarciu umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE, o których mowa w Statucie, dodanie odpowiednio „IKE Otwarcie" albo „IKZE Otwarcie";
2) w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: nazwę (firmę) osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, na której rzecz został otwarty rejestr, REGON oraz wskazanie, że chodzi o otwarcie rejestru poprzez dodanie w tytule przelewu słowa „Otwarcie".

Jeżeli w zleceniu pierwszego nabycia Uczestnik wskazał kategorię jednostek uczestnictwa V bądź S, ale wpłata nie spełnia minimum określonego w Statucie do nabycia jednostek uczestnictwa danej kategorii, wpłata zostanie rozliczona na nowym rejestrze prowadzonym w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A.
Jeżeli przy dokonywaniu pierwszego nabycia Uczestnik nie wskazał w tytule przelewu, że chodzi o otwarcie rejestru, a posiada już otwarty rejestr w danym Funduszu, wpłata zostanie przypisana do rejestru tego Funduszu. W przypadku, gdy w tytule przelewu nie zostaną podane wymagane informacje lub zostaną podane dodatkowe informacje mogące wprowadzać w błąd, Fundusz dołoży należytej staranności w realizacji wpłaty zgodnie z oczekiwaniami Uczestnika, ale nie ponosi odpowiedzialności za zrealizowanie wpłaty w sposób niezgodny z tymi oczekiwaniami lub z opóźnieniem, bądź za odrzucenie wpłaty. Jeżeli pomimo dołożenia przez Fundusz należytej staranności w realizacji pierwszej wpłaty zgodnie z oczekiwaniami Uczestnika nie będzie możliwe ustalenie, na którym rejestrze powinny być zapisane jednostki uczestnictwa, wpłaty będą zwracane na rachunek, z którego wpłynęły. W przypadku braku możliwości dokonania zwrotu wpłaty na rachunek bankowy, z którego wpłata wpłynęła, Fundusz może dokonać jej zwrotu przekazem pocztowym na adres Uczestnika, lub na ostatnio wskazany rachunek bankowy przypisany do jednego z rejestrów Uczestnika. Uczestnik będzie informowany pisemnie o zwrocie wpłaty.
W przypadku kolejnych nabyć jednostek uczestnictwa Uczestnik w tytule przelewu powinien podać:

1) w przypadku osób fizycznych: numer rejestru, którego dotyczy wpłata, numer PESEL lub datę urodzenia w przypadku nieposiadania numeru PESEL Uczestnika/Uczestników, imię i nazwisko Uczestnika/Uczestników;
2) w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: numer rejestru, którego dotyczy wpłata, nazwę (firmę) osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, na której rzecz został otwarty rejestr, REGON.

Jeżeli przy dokonywaniu kolejnego nabycia w tytule przelewu nie zostaną podane wymagane informacje, lub zostaną podane dodatkowe informacje mogące wprowadzać w błąd, Fundusz dołoży należytej staranności w realizacji wpłaty zgodnie z oczekiwaniami Uczestnika, ale nie ponosi odpowiedzialności za zrealizowanie wpłaty w sposób niezgodny z tymi oczekiwaniami lub z opóźnieniem, bądź za odrzucenie wpłaty. Jeżeli pomimo dołożenia przez Fundusz należytej staranności w realizacji kolejnej wpłaty zgodnie z oczekiwaniami Uczestnika nie będzie możliwe ustalenie, na którym rejestrze powinny być zapisane jednostki uczestnictwa, wpłaty będą zwracane na rachunek, z którego wpłynęły. W przypadku braku możliwości dokonania zwrotu wpłaty na rachunek bankowy, z którego wpłata wpłynęła, Fundusz może dokonać jej zwrotu przekazem pocztowym na adres Uczestnika, lub na ostatnio wskazany rachunek bankowy przypisany do jednego z rejestrów Uczestnika. Uczestnik będzie informowany pisemnie o zwrocie wpłaty.
Jeżeli w zleceniu nabycia (zarówno pierwszego, jak i kolejnych) nie został podany numer rejestru, którego dotyczy zlecenie nabycia przyjmuje się, że zlecenie dotyczy zbycia przez Fundusz jednostki uczestnictwa kategorii A, chyba że Klient ma jeden rejestr, do którego przypisane są jednostki uczestnictwa kategorii V bądź S, wówczas kolejne nabycie może zostać rozliczone również z kategorią V bądź S.
Jeżeli w zleceniu nabycia został wskazany numer rejestru, na którym nie ma w chwili otrzymania zlecenia przez agenta transferowego zapisanych jednostek uczestnictwa, ale który dotyczy jednostek uczestnictwa kategorii V bądź S i dokonana wpłata nie spełnia minimum określonego w Statucie, a Uczestnik posiada rejestr, który dotyczy jednostek uczestnictwa kategorii A, wówczas wpłata zostanie rozliczona na istniejącym rejestrze prowadzonym w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A.
W przypadku, gdy na danym rejestrze brak jest jednostek uczestnictwa) przez okres dłuższy niż 6 miesięcy, zarówno z powodu niezasilenia rejestru pierwszą wpłatą, jak również po realizacji zlecenia odkupienia, Fundusz jest uprawniony do zamknięcia takiego rejestru, bez konieczności odrębnego informowania o tym Uczestnika wskazanego w rejestrze, chyba że odrębna umowa przewiduje dłuższy okres.
Na zasadach określonych w Kodeksie cywilnym, Kodeksie rodzinnym i opiekuńczym i innych przepisach prawa oświadczenia związane z przystąpieniem i uczestnictwem w Funduszu mogą składać osoby nieposiadające zdolności do czynności prawnych lub posiadające ograniczoną zdolność do czynności prawnych.
Szczegółowe warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych, w tym IKE i IKZE, są określone w umowach (regulaminach) tych Planów, w tym Umowach IKE i Umowach IKZE. Uczestnik zamierzający nabywać Jednostki Uczestnictwa w ramach Planu Oszczędnościowego, w tym IKE lub IKZE, powinien zapoznać się z tymi umowami (regulaminami). Fundusz oferuje Plan Oszczędnościowy, w tym IKE lub IKZE, jeżeli tak stanowią umowy tego Planu, w tym Umowy IKE lub Umowy IKZE.

2) zasady składania oświadczeń związanych z uczestnictwem w Funduszu:

a) osoby fizyczne nieposiadające pełnej zdolności do czynności prawnych

W przypadku osób fizycznych czynności związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być wykonywane osobiście przez te osoby lub przez pełnomocników.

W przypadku osób fizycznych nieposiadających pełnej zdolności do czynności prawnych, czynności związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być wykonywane:

1) 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,
2) w przypadku osoby fizycznej niemającej 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,
   z zastrzeżeniem, że:
   a) 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,
   b) 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,
   c) W celu weryfikacji zakresu uprawnienia osoby fizycznej o ograniczonej zdolności prawnej do dokonania określonej czynności oraz potwierdzenia uzyskania przez przedstawiciela ustawowego wymaganego zezwolenia sądu na dokonanie określonej czynności, wszelkie czynności, które są uznane za czynności przekraczające zakres zwykłego zarządu mogą być dokonywane wyłącznie u dystrybutorów lub bezpośrednio w Towarzystwie. Z wykorzystaniem telefonu lub za pośrednictwem systemu komputerowego mogą być wykonywane czynności wyłącznie do wysokości kwoty zwykłego zarządu..

   Osoba lub osoby działające w imieniu osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej zobowiązane są do przedstawienia dokumentów potwierdzających umocowanie.

b) pełnomocnicy

Pełnomocnictwo może być nieograniczone lub szczególne. Pełnomocnictwo nieograniczone upoważnia do dokonywania czynności prawnych w takim samym zakresie jak mocodawca, z zastrzeżeniem zdania kolejnego. Dla zmiany danych Uczestnika zawartych w Rejestrze Uczestników Funduszu, zmiany rachunku bankowego, dodania nowego rachunku bankowego, odkupienia Jednostek Uczestnictwa na inny rachunek bankowy niż przypisany do rejestru Uczestnika, konwersji otwierającej rejestr w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, ustanowienia pełnomocnika będącego osobą fizyczną z uprawnieniami do udzielania dalszych pełnomocnictw, wskazania oraz odwołania osoby uposażonej, o której mowa w art. 111 ust. 1 pkt. 2) Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wskazania i odwołania osoby, której zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE lub IKZE Uczestnika, w przypadku jego śmierci lub otwarcia rejestru wymagane jest pełnomocnictwo w formie szczególnej, określające rodzaj czynności prawnych, których może dokonywać pełnomocnik. Pełnomocnictwo szczególne upoważnia do dokonywania czynności wskazanych w jego treści. Uczestnik może udzielać pełnomocnictwa szczególnego w zakresie uwzględniającym możliwości techniczne rejestrowania takich pełnomocnictw przez Fundusz.

Pełnomocnictwo jest udzielane lub odwoływane w formie pisemnej w obecności pracownika dystrybutora lub przedstawiciela lub innej osoby upoważnionej przez Fundusz, lub w formie aktu notarialnego lub z podpisem poświadczonym notarialnie. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami kraju powinno być udzielone notarialnie lub z podpisem poświadczonym notarialnie albo przez inny podmiot uprawniony do poświadczania podpisu, o ile Towarzystwo dopuści taką formę. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego. Pełnomocnictwo powinno określać zakres umocowania oraz dane pełnomocnika. Na zasadach określonych odrębnie przez Fundusz i opublikowanych na stronie www.leggmason.pl, dopuszczalne jest udzielenie pełnomocnictwa przez Uczestnika lub potencjalnego Uczestnika innej osobie, w tym Towarzystwu, za pomocą elektronicznych nośników informacji z zachowaniem wymogów gwarantujących autentyczność i wiarygodność jego oświadczenia woli.

Pełnomocnik Uczestnika może ustanowić dalszego pełnomocnika (substytuta) tylko, jeśli z treści pełnomocnictwa wynika taka możliwość. Uprawnienie takie przysługuje wyłącznie pełnomocnikowi Uczestnika będącego osobą prawną lub jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej. Substytut nie może ustanawiać dalszych pełnomocników Uczestnika. Działanie substytuta na podstawie pełnomocnictwa udzielonego przez pełnomocnika Uczestnika nie może obejmować czynności, dla których wymagane jest pełnomocnictwo w formie szczególnej, o której mowa wyżej.

W przypadku udzielania pełnomocnictwa lub jego odwoływania poza granicami Polski, treść dokumentu powinna zostać dodatkowo poświadczona za zgodność z prawem miejsca wystawienia przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub polski urząd konsularny, chyba że umowa z danym krajem znosi ten obowiązek. W przypadku państw będących stroną Konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych do-

kumentów urzędowych sporządzonej w Hadze dnia 5 października 1961 roku (Dz.U. z 2005 r. Nr 112, poz. 938), wymóg taki spełnia pełnomocnictwo notarialne (przez co rozumie się pełnomocnictwo sporządzone w formie aktu notarialnego lub z podpisem poświadczonym notarialnie), poświadczone „apostille".
W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań umownych Uczestnik ma prawo udzielić pełnomocnictwa osobie, na rzecz której następuje zabezpieczenie. Odwołanie takiego pełnomocnictwa będzie możliwe wyłącznie za pisemną zgodą osoby, na rzecz której następuje zabezpieczenie, z podpisem poświadczonym przez dystrybutora lub przedstawiciela, osobę wskazaną przez Fundusz lub w formie aktu notarialnego lub z podpisem poświadczonym notarialnie. W tym przypadku odwołanie pełnomocnictwa bez zgody osoby trzeciej jest bezskuteczne.
Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne w dniu zarejestrowania zlecenia udzielenia lub zlecenia odwołania pełnomocnictwa przez agenta transferowego, jednak nie później niż w terminie 5 (pięciu) dni wyceny od jego złożenia u dystrybutora lub przedstawiciela, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności złożenia wadliwego zlecenia udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa.
Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożenia sprzecznych zleceń przez Uczestnika i pełnomocnika.
Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikające z realizacji zleceń składanych przez osobę, której pełnomocnictwo wygasło, jeśli Fundusz nie został o tym powiadomiony.

c) pozostałe postanowienia

Uczestnik Funduszu zobowiązany jest do niezwłocznego powiadamiania Funduszu o wszelkich zmianach danych podlegających wpisowi do Rejestru Uczestników Funduszu, w szczególności danych dotyczących zasad i sposobu reprezentacji Uczestnika.
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.
Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki wykonania zlecenia złożonego po ustaniu wspólności majątkowej małżeńskiej oraz po zniesieniu współwłasności, jeżeli nie został o tym fakcie powiadomiony na piśmie.

3) Potwierdzenia transakcji

Każdorazowo po dokonaniu zbycia, odkupienia lub konwersji Fundusz sporządza i niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi potwierdzenie, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń w innych terminach. Ponadto Fundusz przekazuje Uczestnikowi okresowe roczne wyciągi ze stanem rejestru.
Potwierdzenie w szczególności określa:
1) dane identyfikujące Uczestnika oraz numer rejestru,
2) datę sporządzenia,
3) nazwę Funduszu,
4) liczbę, wartość i kategorię jednostek uczestnictwa będących przedmiotem zlecenia,
5) liczbę jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po wykonaniu zlecenia,
6) kwotę pobranego podatku dochodowego, jeżeli taki podatek został pobrany.
Potwierdzenie może być przekazane w formie wydruku komputerowego, wysłanego na adres korespondencyjny wskazany przez Uczestnika lub, o ile Uczestnik wyraził na to pisemną zgodę, w formie elektronicznych nośników informacji za pośrednictwem elektronicznych form przekazu informacji wysłanych na adres poczty elektronicznej wskazany przez Uczestnika. Potwierdzenia będą wysyłane niezwłocznie, ale nie później niż w ciągu 7 (siedmiu) dni roboczych od momentu zaistnienia zdarzenia powodującego konieczność ich wysłania, chyba że opóźnienie będzie następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Dokumenty, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, dla swojej ważności nie wymagają pieczęci Towarzystwa lub podpisu osoby sporządzającej taki dokument. Plany Oszczędnościowe, w szczególności Umowy IKE, Umowy IKZE oraz umowy zawierane w ramach pracowniczych programów emerytalnych mogą przewidywać przekazywanie potwierdzeń w innych terminach i w sposób określony w Planie Oszczędnościowym, w szczególności w Umowie IKE, Umowie IKZE lub w umowie zawieranej w ramach pracowniczego programu emerytalnego.
Uczestnikom Planów Oszczędnościowych, potwierdzenia mogą być przekazywane za pośrednictwem pracodawcy lub innego wskazanego podmiotu, będącego ich pełnomocnikiem w zakresie odbioru tych potwierdzeń.
Na wszystkich potwierdzeniach transakcji, informacjach o stanie rejestru oraz innych dokumentach wydawanych przez Fundusz, w których podaje się liczbę jednostek uczestnictwa, liczba ta będzie podawana do 3 (trzech) miejsc po przecinku.
Uczestnikom gromadzącym środki na IKE lub IKZE będzie wysyłany każdego roku, do końca stycznia, wyciąg z IKE lub IKZE za rok poprzedni, zawierający w szczególności wykaz dokonanych wpłat, liczbę jednostek uczestnictwa przydzielonych po każdej wpłacie, ich cenę oraz łączną wartość środków zgromadzonych na IKE lub IKZE.
Uczestnik powinien niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 14 (czternastu) dni od otrzymania potwierdzenia zawiadomić Fundusz za pośrednictwem dystrybutora lub agenta transferowego o każdej stwierdzonej nieprawidłowości, w tym w szczególności o niezgodności danych zawartych w treści potwierdzenia ze stanem faktycznym. Uczestnik powinien także niezwłocznie poinformować Fundusz o nieotrzymaniu potwierdzenia.

b) odkupywania jednostek uczestnictwa:

Fundusz odkupuje jednostki uczestnictwa w każdym dniu wyceny, będącym dniem regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., z zastrzeżeniem, że 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 Statucie, 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.

Z chwilą odkupienia jednostki uczestnictwa umarzane są z mocy prawa.

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 u dystrybutorów bezpośrednio na formularzu, za pośrednictwem telefonu lub systemów komputerowych.

Składając zlecenie Uczestnik powinien określić:

1) liczbę jednostek uczestnictwa podlegających odkupieniu lub
2) kwotę, jaką chce otrzymać w zamian za odkupione jednostki uczestnictwa, z zastrzeżeniem, że kwota taka zostanie pomniejszona o odpowiednie podatki i opłaty, o ile będą one należne.

W zleceniu odkupienia konieczne jest wskazanie numeru rejestru, z którego mają być odkupione jednostki uczestnictwa. Zlecenie odkupienia może być złożone bezpośrednio u dystrybutora, na formularzu zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo, za pośrednictwem telefonu lub systemów komputerowych.

Fundusz może umożliwić Uczestnikom złożenie zlecenia stałego lub okresowego odkupywania lub konwersji jednostek uczestnictwa wskazującego warunki i terminy realizacji zlecenia.

W ramach rejestru, w pierwszej kolejności odkupywane będą jednostki uczestnictwa nabyte przez Uczestnika po najwyższej cenie (tzw. zasada HIFO - "najwyższe przyszło, pierwsze wyszło", ang. Highest In First Out). Zasadę tę stosuje się oddzielnie w odniesieniu do poszczególnych rejestrów Uczestnika Funduszu.

Minimalna wartość zlecenia odkupienia wynosi 100 złotych.

Towarzystwo może zwiększyć lub zmniejszyć minimalną wartość zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa w odniesieniu do podmiotów, które utworzyły z Funduszem Plan Oszczędnościowy, 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 dostępnych jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrze lub wskazał kwotę przewyższającą wartość dostępnych jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrze, zlecenie realizowane jest do liczby lub wartości dostępnych jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrze.

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 na danym rejestrze spadnie poniżej 100 złotych, zlecenie odkupienia obejmie wszystkie jednostki uczestnictwa zapisane w rejestrze Uczestnika.

Odkupienie jednostek uczestnictwa następuje niezwłocznie po zgłoszeniu takiego żądania, nie później jednak niż w terminie 7 dni po jego zgłoszeniu, 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 odkupienie nastąpiło w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania.

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.

Czynność dokonania wpisu do Rejestru Uczestników Funduszu liczby jednostek uczestnictwa odkupionych przez Fundusz może zostać spełniona następnego dnia roboczego po dniu odkupienia jednostek uczestnictwa.

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

Jednostki uczestnictwa mogą być przedmiotem zlecenia konwersji 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 konwersji. Konwersja taka może być dokonana na jednostkach tej samej kategorii.

Konwersja jest dokonywana nie później, niż w ciągu 7 dni po zgłoszeniu takiego żądania, 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 konwersja nastąpiła w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania. Czynność dokonania wpisu do rejestru uczestnika funduszu liczby jednostek uczestnictwa nabytych przez Uczestnika w związku z konwersją może zostać dokonana następnego dnia roboczego po dniu nabycia jednostek uczestnictwa.

Zlecenie konwersji może być złożone u dystrybutora lub przedstawiciela, bezpośrednio na formularzu, za pośrednictwem telefonu lub systemów komputerowych.
Fundusz dokonuje konwersji w każdym dniu wyceny będącym dniem regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
W przypadku, gdy zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa w innym funduszu objętym zleceniem konwersji następuje na innych zasadach niż określone powyżej i w innych dniach wyceny, zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa 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 konwersji, zlecenie konwersji staje się skuteczne w tym dniu.
W przypadku zlecenia konwersji pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości stanowiącej różnicę między wysokością opłaty, która zostałaby pobrana przy zbyciu jednostek funduszu, którego jednostki są zbywane w wyniku konwersji, a sumy opłat, które zostały pobrane za zbycie jednostek podlegających odkupieniu w ramach konwersji. Opłata pobierana jest pod warunkiem, że różnica ta jest dodatnia.
Jednostki uczestnictwa danej kategorii mogą podlegać konwersji z innego funduszu wyłącznie na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii w Funduszu.
Jednostki uczestnictwa zaewidencjonowane w ramach IKE lub IKZE mogą podlegać konwersji wyłącznie na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii zaewidencjonowane w ramach IKE lub odpowiednio IKZE prowadzonego przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo, pod warunkiem zawarcia przez oszczędzającego Umowy IKE lub odpowiednio IKZE z takim funduszem.
Przy realizacji zlecenia konwersji jednostek uczestnictwa stosuje się odpowiednio zasady dotyczące zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa.

d) Ustanowienia blokady i zastawu na jednostkach uczestnictwa

1. Na wniosek Uczestnika, złożony w formie zlecenia 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, transferu lub konwersji 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 Uczestnika, 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 również 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.
9. 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.
10. W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązania umownego Uczestnik może ustanawiając blokadę, o której mowa w ust. 9, 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 konwersji 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.
11. Uczestnik może w każdym czasie odwołać blokadę lub pełnomocnictwo, o którym mowa w ust. 9, pod warunkiem otrzymania przez Agenta Transferowego 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.

12. Fundusz dokona blokady rejestru albo jego odblokowania w dniu, w którym odpowiednie prawidłowo wypełnione zlecenie zostanie otrzymane przez Agenta Transferowego.

e) 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 Uczestnika lub w Zleceniu odkupienia, przy czym w uzasadnionych przypadkach, za zgodą Towarzystwa, wypłata kwoty odkupienia może zostać dokonana na inne rachunki. Wskazany przez Uczestnika rachunek bankowy do wypłat może być prowadzony wyłącznie w złotych polskich. W przypadku wskazania rachunku bankowego prowadzonego w innej walucie niż złoty polski Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za zwrot wypłaty kwoty odkupienia jednostek uczestnictwa dokonany przez bank przyjmujący przelew lub za przyjęcie tej kwoty, z pobraniem dodatkowych opłat przez bank przyjmujący przelew. Fundusz zastrzega sobie prawo weryfikacji tożsamości posiadacza rachunku bankowego, o którym mowa w zdaniu pierwszym powyżej.

Fundusz dołoży należytej staranności, aby wypłata kwoty odkupienia jednostek uczestnictwa nastąpiła nie później niż w następnym dniu roboczym po czynności dokonania wpisu do rejestru liczby odkupionych jednostek uczestnictwa. 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, a także w przypadku braku możliwości dokonania wypłaty kwoty odkupienia na wskazany przez Uczestnika rachunek bankowy, Fundusz może dokonać wypłaty środków na ostatnio wskazany rachunek bankowy przypisany do jednego z rejestrów Uczestnika lub przekazem pocztowym na adres Uczestnika.

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 zaliczkę 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 w danym rejestrze, 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 Funduszu 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.

Możliwość dokonania wypłaty zaliczkowej nie dotyczy odkupień dokonanych w związku z realizacją zlecenia konwersji.

W przypadku wypłaty zaliczkowej może zostać pobrana dodatkowa opłata 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.

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

Nie dotyczy.

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

Uczestnik, który nabył jednostki uczestnictwa bez zawierania z Funduszem dodatkowego porozumienia dotyczącego zasad nabywania jednostek uczestnictwa

(z wyjątkiem Uczestników, którzy zawarli umowy dotyczące celowych planów oszczędnościowych) i który wskutek nieterminowej realizacji zlecenia poniesie szkodę, jest uprawniony do otrzymania świadczenia pieniężnego.

Uczestnik nie jest uprawniony do otrzymania świadczenia pieniężnego w przypadku, gdy nieterminowa realizacja zlecenia była następstwem siły wyższej lub następstwem okoliczności, za które odpowiedzialność ponosi Uczestnik.

Świadczenie pieniężne zostanie wypłacone przez Towarzystwo bez konieczności wzywania do jego spełnienia przez Uczestnika odpowiednio w przypadku nieterminowej realizacji:

– zlecenia odkupienia – na rachunek bankowy, na który Fundusz przekazał środki pieniężne z tytułu realizacji odkupienia;
– innej transakcji niż odkupienie – na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w rejestrze. W przypadku braku wskazania rachunku w rejestrze, Uczestnik zostanie wezwany do jego wskazania.

Kwota świadczenia pieniężnego ustalana jest w następujący sposób:

a) w przypadku szkody będącej następstwem nieterminowej realizacji zlecenia odkupienia wskazanej przez Uczestnika liczby jednostek uczestnictwa (w tym również zlecenia odkupienia wszystkich jednostek uczestnictwa) – Towarzystwo wypłaca kwotę stanowiącą różnicę pomiędzy kwotą, jaka zostałaby uzyskana, gdyby zlecenie odkupienia zostało zrealizowane w najpóźniejszym statutowo dopuszczalnym terminie jego realizacji (tj. 7 dni od daty zgłoszenia żądania odkupienia), a kwotą, jaka została uzyskana przez Uczestnika w wyniku nieterminowej realizacji zlecenia odkupienia;

b) w przypadku szkody będącej następstwem nieterminowej realizacji zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa w liczbie mającej zapewnić uzyskanie określonej przez Uczestnika kwoty z tytułu odkupienia – Towarzystwo wypłaca kwotę równą różnicy pomiędzy wartością jednostek uczestnictwa, które pozostałyby na rejestrze, gdyby zlecenie odkupienia zostało zrealizowane w najpóźniejszym statutowo dopuszczalnym terminie jego realizacji tj. 7 dni od daty zgłoszenia żądania odkupienia, a wartością jednostek uczestnictwa pozostałych po nieterminowej realizacji zlecenia odkupienia, a następnie wypłaca Uczestnikowi kwotę wynikającą z łącznej wartości ustalonej w ten sposób straty;

c) w przypadku szkody będącej następstwem nieterminowej realizacji zlecenia nabycia – Towarzystwo wypłaca kwotę równą różnicy pomiędzy wartością jednostek uczestnictwa, które zostałyby zapisane na rejestrze, gdyby zlecenie zostało zrealizowane w najpóźniejszym statutowo dopuszczalnym terminie jego realizacji tj. 7 dni od daty dokonania wpłaty, a wartością jednostek uczestnictwa zapisanych na rejestrze po nieterminowej realizacji zlecenia nabycia, a następnie wypłaca Uczestnikowi kwotę wynikającą z łącznej wartości ustalonej w ten sposób straty;

d) w przypadku szkody będącej następstwem nieterminowej realizacji zlecenia konwersji – Towarzystwo wypłaca kwotę stanowiącą różnicę pomiędzy poniesionymi stratami a ewentualnymi korzyściami, jakie Uczestnik odniósł w wyniku realizacji zlecenia konwersji. Wysokość strat i korzyści odniesionych w ramach zlecenia konwersji ustala się odrębnie dla odkupienia i nabycia, w sposób analogiczny jak dla zlecenia odkupienia i zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa;

e) w przypadku szkody będącej następstwem nieterminowej realizacji zlecenia zamiany kategorii jednostek uczestnictwa – Towarzystwo wypłaca kwotę stanowiącą różnicę pomiędzy poniesionymi stratami a ewentualnymi korzyściami, jakie Uczestnik odniósł w wyniku realizacji zlecenia zamiany kategorii jednostek uczestnictwa. Wysokość strat i korzyści odniesionych w ramach zlecenia zamiany kategorii jednostek uczestnictwa ustala się w sposób analogiczny jak dla zlecenia odkupienia i zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa.

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.

h) pozostałe:

Działając w ramach upoważnienia zawartego w ustawie z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity z 2010 r. Dz.U. 46 poz. 276 z późn. zm.) Fundusz:

1) oczekuje, że osoba fizyczna otwierająca lub posiadająca rejestr potwierdzi, czy jest osobą zajmującą eksponowane stanowisko polityczne w rozumieniu ww. ustawy. W przypadku uznania, iż spełnia przesłanki określone tą ustawą osoba ta powinna złożyć Funduszowi na piśmie oświadczenie, że jest osobą zajmującą eksponowane stanowisko polityczne, pod rygorem określonym w art. 9e ust. 5 ww. ustawy;

2) obowiązany jest podejmować czynności w celu identyfikacji beneficjenta rzeczywistego, w związku z czym Uczestnik Funduszu powinien niezwłocznie powiadomić Fundusz w przypadku istnienia lub zmiany beneficjenta rzeczywistego lub każdorazowej zmiany dotychczasowych danych takiej osoby.

Fundusz może odmówić realizacji zlecenia złożonego przez osobę zajmującą eksponowane stanowiska polityczne, bądź Fundusz może zrealizować zlecenie złożone przez osobę zajmującą eksponowane stanowiska polityczne z opóźnieniem, przy czym w takim przypadku. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za odmowę realizacji zlecenia lub realizację zlecenia z opóźnieniem.

9a. Częstotliwość zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa

Fundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa w dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

9b. Określenie terminów, w jakich najpóźniej nastąpi:

1) zbycie przez Fundusz jednostek uczestnictwa po dokonaniu wpłaty na te jednostki

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 lub w stosunku do osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by zbycie jednostek uczestnictwa miało miejsce następnego dnia wyceny po dniu, w którym dokonano wpłaty. Czynność dokonania wpisu do rejestru liczby jednostek uczestnictwa nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę może być spełniona następnego dnia roboczego po dniu nabycia jednostek uczestnictwa.

2) odkupienie przez Fundusz jednostek uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia

Odkupienie jednostek uczestnictwa następuje w chwili wpisania do rejestru liczby odkupionych jednostek uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych jednostek uczestnictwa. Odkupienie jednostek uczestnictwa następuje niezwłocznie po zgłoszeniu takiego żądania, nie później jednak niż w terminie 7 dni po

jego zgłoszeniu, 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 odkupienie nastąpiło w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania.

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 skreślony

12.2 Główne kategorie lokat Funduszu i ich dywersyfikacja

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. Fundusz może również lokować swoje aktywa w obligacje zamienne na akcje.

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 w oparciu o analizę fundamentalną. 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. Na decyzje inwestycyjne wpływ będzie miała również ocena długookresowych trendów rynkowych, 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, dynamikę wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, wysokość stóp procentowych oraz długoterminową sytuację na rynku akcji. Udział akcji w aktywach Funduszu będzie się zawierał w przedziale od 25% do 75%, przy czym nie mniej niż 25% i nie więcej niż 75% wartości aktywów Fundusz może lokować w inne niż akcje instrumenty finansowe określone w Statucie, a w szczególności dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa oraz emitentów, o których powyżej.

Przy wyborze przedmiotu inwestycji Fundusz dąży do nabycia lokat rokujących osiąganie dochodów uzasadniających ponoszone ryzyko alokacji aktywów. Poza zasadami dywersyfikacji lokat, o których mowa powyżej Fundusz nie posiada ustalonych, stałych limitów alokacji aktywów pomiędzy instrumenty udziałowe oraz instrumenty dłużne, realizując politykę strategicznej alokacji aktywów. W związku z tym stopień zaangażowania Funduszu w poszczególne segmenty rynku finansowego jest zmienny i zależny od oceny potencjalnych stóp zwrotu w stosunku do ponoszonego ryzyka w długim horyzoncie czasowym. W okresach, gdy jest oczekiwana koniunktura na rynku akcji lub gdy występuje niedoszacowanie cen akcji, ich udział w portfelu Funduszu może ulec znacznemu zwiększeniu.

12.4 skreślony

12.5 skreślony

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 skreślony

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 Jeżeli fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

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:

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, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
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) wiarygodności emitentów papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Fundusz lub papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości.

12.10 Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie ma zastosowania.

13. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa Funduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną 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 we wczesnej 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 oraz Unii Europejskiej 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 emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Funduszu a tym samym na wartość jednostek uczestnictwa Funduszu.

Fundusz dokonuje zmiennej alokacji swoich aktywów w udziałowe i dłużne instrumenty finansowe. Stopy zwrotu z akcyjnych i dłużnych instrumentów finansowych mogą znacząco różnić się od siebie i podlegać wahaniom rynkowym. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że decyzje o alokacji będą wywierały istotny wpływ na wycenę aktywów funduszu i stopy zwrotu osiągane z inwestycji.

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. Fundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa nominowane w walutach obcych. Zmiany kursów walutowych mogą zatem mieć wpływ na zmiany wartości poszczególnych aktywów nominowanych w walutach obcych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu oraz na wartość jednostki uczestnictwa Funduszu. Wpływ zmiany kursów walutowych na zmianę wartości aktywów i zmianę wartości jednostki uczestnictwa Funduszu może być zarówno pozytywny jak i negatywny.

Ryzyko związane z inwestycjami w zagraniczne instrumenty finansowe

Fundusz może inwestować w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów posiadających swoją siedzibę poza Polską lub notowane na rynkach finansowych poza Polską. Aktywa tego typu mogą podlegać odmiennym regulacjom prawnym niż obowiązujące w Polsce. Zagraniczne rynki finansowe mogą podlegać ryzykom specyficznym dla danego kraju lub regionu. Powyższe czynniki ryzyka mogą w istotny sposób wpływać na wycenę aktywów funduszu.

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 we wczesnej 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 otwarcie likwidacji Funduszu, likwidacja Towarzystwa, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, zmiana Depozytariusza, zmiana Agenta Transferowego lub podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa Funduszu lub innych podmiotów obsługujących Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, zmiana polityki inwestycyjnej 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

Fundusz przeznaczony jest dla inwestora, który oczekuje wyższej stopy zwrotu od możliwej do uzyskania z produktów inwestycyjnych o charakterze konserwatywnym (fundusze obligacje i fundusze stabilnego wzrostu), ale przy ryzyku istotnie niższym od ryzyka charakterystycznego dla produktów akcyjnych oraz poszukuje produktów o aktywnej polityce inwestycyjnej, polegającej na realokacji kapitału pomiędzy akcje a obligacje.

Ocena wyników zarządzania powinna być dokonywana przez inwestora w okresie nie krótszym niż 3 lata

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

15.1 Opodatkowanie Funduszu

Ponieważ Fundusz jest funduszem inwestycyjnym utworzonym na podstawie przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, na podstawie art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych jest on zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych.

15.2 Opodatkowanie Uczestników Funduszu

Ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego.

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 nie łączy się z dochodami lub przychodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych i pobiera się od nich zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% uzyskanego dochodu.

Dochodem wynikającym z posiadania jednostek uczestnictwa jest 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. Odkupienie jednostek uczestnictwa następuje według tzw. zasady HIFO – „najwyższe przyszło, pierwsze wyszło" co oznacza, iż odkupywane są w pierwszej kolejności jednostki uczestnictwa nabyte przez inwestora po najwyższej cenie. Jednak w sytuacji, kiedy nie jest możliwa identyfikacja umarzanych jednostek uczestnictwa przyjmuje się, że kolejno są to odpowiednio jednostki począwszy od nabytych przez uczestnika najwcześniej (FIFO). Zasady te stosuje się oddzielnie w odniesieniu do poszczególnych rejestrów Uczestnika Funduszu. 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.

Zryczałtowany podatek dochodowy jest pobierany i rozliczany przez płatnika, czyli Fundusz jako 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.

Dochody z tytułu oszczędzania na IKE uzyskane w związku z:

1) gromadzeniem i wypłatą środków przez Oszczędzającego,
2) wypłatą środków dokonaną na rzecz osób uprawnionych do tych środków po śmierci Oszczędzającego lub
3) wypłatą transferową

są, zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, wolne od podatku dochodowego z zastrzeżeniem, że zwolnienie to nie ma zastosowania, jeżeli Oszczędzający gromadził środki na więcej niż jednym IKE, chyba że przepisy Ustawy o IKE i IKZE przewidują taką możliwość.

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od dochodu Oszczędzającego na IKE z tytułu Zwrotu lub częściowego zwrotu w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE, środków zgromadzonych na IKE pobiera się zryczałtowany podatek w wysokości 19% dochodu. Zgodnie z art. 30a ust. 8 – 8d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych dochodem z tytułu zwrotu lub częściowego zwrotu z IKE jest różnica pomiędzy kwotą stanowiącą wartość środków zgromadzonych na IKE a sumą wpłat na IKE, z tym że przy całkowitym zwrocie, który został poprzedzony zwrotami częściowymi, dochodem jest różnica pomiędzy wartością środków zgromadzonych na IKE na dzień całkowitego zwrotu a sumą wpłat na IKE pomniejszoną o koszty częściowych zwrotów, natomiast przy częściowym zwrocie dochodem jest kwota zwrotu pomniejszona o koszty przypadające na ten zwrot, obliczone jako iloczyn kwoty zwrotu i wskaźnika stanowiącego udział sumy wpłat na IKE do wartości środków zgromadzonych na IKE. Dochodu tego nie pomniejsza się o straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych poniesione w roku podatkowym oraz w latach poprzednich.

Zgodnie z art. 20 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, kwoty uzyskane z tytułu zwrotu z IKZE oraz wypłaty z IKZE, w tym także dokonane na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci Oszczędzającego, uważa się za przychody z innych źródeł, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 9 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Wypłaty transferowe środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKZE:

1) pomiędzy instytucjami finansowymi prowadzącymi IKZE,

2) na IKZE osoby uprawnionej po śmierci Oszczędzającego,
3) w postępowaniu likwidacyjnym lub upadłościowym na IKZE Oszczędzającego,

są, zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, wolne od podatku dochodowego.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 pkt 2b oraz art. 30c ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, podstawę obliczenia podatku dochodowego stanowi dochód ustalony po odliczeniu kwot wpłat na IKZE dokonanych przez podatnika w roku podatkowym do wysokości określonej w przepisach o IKZE. Wysokość wpłat ustala się na podstawie dokumentów stwierdzających ich poniesienie. W art. 26 ust. 13a oraz 30c ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych określono dodatkowe warunki, przy zachowaniu których wpłaty na IKZE podlegają odliczeniu od dochodu. Zgodnie z art. 26 ust. 6g oraz art. 30c ust. 3b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych odliczenia wpłat na IKZE dokonuje się w zeznaniu podatkowym.

Zgodnie z art. 35 ust. 1 pkt 9 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, instytucja finansowa prowadząca IKZE zobowiązana jest do poboru zaliczek miesięcznych jako płatnik od środków wypłacanych zgodnie z art. 34a ust. 3 Ustawy o IKE i IKZE, to znaczy wypłaty w ratach środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKZE. W związku z tak dokonaną wypłatą, zgodnie z art. 39 ust 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, instytucja finansowa ma obowiązek w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym przekazać podatnikowi i urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik właściwy ze względu na miejsce zamieszkania podatnika, imienne informacje sporządzone według ustalonego wzoru.

Zgodnie z art. 35 ust. 11 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, w przypadku jednorazowej wypłaty środków zgromadzonych na IKZE, dokonanej na wniosek oszczędzającego, instytucja finansowa, dokonująca wypłaty nie pobiera zaliczki na podatek dochodowy, lecz jest obowiązana, w terminie do końca lutego, po upływie roku podatkowego, sporządzić i przekazać podatnikowi oraz naczelnikowi urzędu skarbowego właściwemu według miejsca zamieszkania podatnika, a w przypadku podatnika niemającego miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej- naczelnikowi urzędu skarbowego właściwemu w sprawach opodatkowania osób zagranicznych imienne informacje sporządzone według ustalonego wzoru.

Nabycie, w drodze spadku, środków zgromadzonych na IKE oraz IKZE zgodnie z Ustawą z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz. U. z 2009 roku Nr 93, poz. 768 ze zm.) nie podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn.

b) osoby prawne

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych reguluje obowiązki podatkowe w zakresie opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych, w tym także obowiązek uiszczania tego podatku w przypadku osiągania dochodów z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa.

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. Dochodem podlegającym opodatkowaniu jest osiągnięta w roku podatkowym nadwyżka sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania. Zgodnie z art. 12 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przychodem Uczestników Funduszu są otrzymane pieniądze, wartości pieniężne, w tym także różnice kursowe, a zgodnie z art. 15 ust. 1 tej ustawy kosztami uzyskania przychodów są koszty poniesione w celu osiągnięcia przychodu. Zgodnie z art 16 ust. 1 przedmiotowej ustawy nie uważa się za koszty uzyskania przychodów wydatków na nabycie jednostek uczestnictwa funduszu; wydatki powyższe stanowią dla podatnika koszt uzyskania przychodów dopiero w momencie odkupienia jednostek uczestnictwa, a także z umorzenia jednostek uczestnictwa w przypadku likwidacji funduszu. 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

Osoby fizyczne

Zgodnie z art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osoby niemające w Polsce miejsca zamieszkania (nierezydenci) podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko w zakresie dochodów osiąganych w Polsce.

Przychody z funduszy inwestycyjnych uzyskiwane przez nierezydentów będących osobami fizycznymi na terenie Rzeczpospolitej Polskiej, co do zasady, podlegają opodatkowaniu na zasadach określonych w art. 30a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, tj. w formie zryczałtowanej w wysokości 19 %. Podatek ten pobierany jest przez wypłacającego przychód.

Należy jednak zauważyć, iż w przypadku, gdy beneficjentem przychodów jest rezydent kraju, z którym Polska zawarła umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania, istnieje możliwość niepobrania podatku lub też pobrania go w innej wysokości, niż określona w art. 30a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, o ile dana umowa będzie tak stanowić oraz beneficjent przychodów przedstawi certyfikat rezydencji podatkowej wydany przez właściwe organy podatkowe. O ile co innego nie wynika z treści certyfikatu rezydencji podatkowej oraz z informacji przekazanych przez Uczestnika, Fundusz będzie przyjmował, że certyfikat rezydencji jest aktualny bezterminowo. Uczestnik jest obowiązany do poinformowania Funduszu o zmianach w zakresie aktualności złożonego certyfikatu rezydencji. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za niedopełnienie przez Uczestnika tego obowiązku. Mając na uwadze różne zapisy umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, kwestia warunków opodatkowania przychodów wypłacanych nierezydentom wymaga każdorazowo szczegółowej analizy.

Osoby prawne

Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych,, podatnicy niemający w Polsce siedziby, ani zarządu (nierezydenci) podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko w zakresie dochodów osiąganych w Polsce.

Przychody z funduszy inwestycyjnych uzyskiwane przez nierezydentów będących osobami prawnymi na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych na zasadach ogólnych.

W konsekwencji należy mieć na uwadze, iż przychody uzyskane przez nierezydentów w Polsce będą, co do zasady, podlegały opodatkowaniu polskim podatkiem dochodowym. 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. O ile co innego nie wynika z treści certyfikatu rezydencji podatkowej oraz z informacji przekazanych przez Uczestnika, Fundusz będzie przyjmował, że certyfikat rezydencji jest aktualny bezterminowo. Uczestnik jest obowiązany do poinformowania Funduszu o zmianach w zakresie aktualności złożonego certyfikatu rezydencji. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za niedopełnienie przez Uczestnika tego obowiązku. Mając na uwadze różne zapisy umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, a w szczególności różny sposób kwalifikacji przychodów z funduszy inwestycyjnych, kwestia opodatkowania i wysokości podatku wymaga każdorazowo szczegółowej analizy.

Do ustalania dochodów nierezydentów z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa stosuje się zasady opisane w pkt 2) powyżej.

16. skreślony

17. Dzień, godzina w tym dniu i miejsce, w którym najpóźniej jest publikowana wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa ustalona w danym dniu wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa

Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa ustalona w danym dniu wyceny będzie publikowana najpóźniej do końca dnia roboczego następującego po dniu wyceny na stronie internetowej www.leggmason.pl.

Ceny maksymalne zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa będą publikowane na stronie internetowej www.leggmason.pl.

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 war-

tość 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 - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej 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, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami, o których mowa w ust. 8.

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 BondSpot S.A. a w przypadku jego braku,

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

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

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

Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w ust. 8 pkt. 3, 4 i 5 będą stosowane w sposób ciągły i podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. Każda zmiana modelu lub metody wyceny będzie ujawniana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.

9. W przypadku składników lokat 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 składniku lokat lub liczbę zawartych transakcji na danym składniku lokat. 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. 11-14, 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 składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej do wysokości skorygowanej ceny nabycia – dotychczasowa wartość składnika lokat wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

12. 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.

13. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów.

14. 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.

15. 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.

16. 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. 6-9.

17. 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.

18. Składniki lokat 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 składniki lokat wycenia się w walucie kraju notowania lub – w przypadku składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku – w walucie, w której składnik lokat 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 składniki lokat 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.
19. 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. 17.
20. 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 Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Dokonaliśmy oceny metod i zasad wyceny aktywów Legg Mason Strateg Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (do dnia 19 lipca 2011 r. działał pod nazwą Legg Mason Zrównoważony Środkowoeuropejski Fundusz Inwestycyjny Otwarty) („Fundusz") opisanych w rozdziale 3 punkt 17a Prospektu Informacyjnego Funduszu, tekst jednolity z dnia 20 lipca 2011 r.
Metody i zasady wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych określone są w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie"). Opis przyjętej przez Fundusz polityki inwestycyjnej zamieszczony jest w paragrafach od 8 do 18 Statutu Funduszu.

Odpowiedzialność Zarządu
Zarząd Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za wybór odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Funduszu oraz za przyjęcie polityki inwestycyjnej.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta
Naszym zadaniem było wydanie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z Rozporządzeniem oraz o zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Funduszu.
Prace związane z wydaniem niniejszego oświadczenia przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego standardu rewizji finansowej nr 3 "Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych / skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających" oraz Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 Usługi atestacyjne inne niż badanie lub przegląd historycznych informacji finansowych. Przepisy te wymagają, aby nasze prace zostały zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na złożenie oświadczenia dotyczącego metod i zasad wyceny aktywów Funduszu. Ocena nie obejmowała weryfikacji, czy opisane metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Funduszu ani też, czy opisana polityka inwestycyjna była przestrzegana.

Wniosek
Naszym zdaniem, opisane metody i zasady wyceny aktywów Funduszu, w tym wprowadzone zmiany, są we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z Rozporządzeniem 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.

Przeznaczenie
Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 r., nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami) i nie może być wykorzystane w innych celach.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
nr ewidencyjny 3546

Biegły rewident nr 11897
Michał Sasim

Członek Zarządu KPMG Audyt Sp. z o.o.
Komplementariusza KPMG Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Richard Cysarz

Warszawa, 31 maja 2012 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")

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A WKC=3,95%
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii V WKC=2,78%
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii E WKC=1,91%

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej wartości aktywów netto funduszu za dany rok.
Do wskaźnika WKC nie włącza się kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela oraz opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika Funduszu.

18.3 skreślony

18.4 skreślony

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

Stawki opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii A, kategorii V oraz kategorii S wskazane są w tabeli opłat.
W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii A, V i S pobierana jest opłata manipulacyjna z tytułu ich zbycia. Opłata manipulacyjna, pobierana z tytułu zbycia jednostek kategorii A, V i S nie może być wyższa niż 4% wartości dokonanej wpłaty.
Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii E nie są pobierane.
Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z wpłatami na IKE wynosi 900 zł. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z wpłatami na IKZE wynosi 500 zł. Wysokość opłaty manipulacyjnej, której podlegają wpłaty na IKE oraz IKZE określa tabela opłat i umowa o prowadzenie IKE lub odpowiednio umowa o prowadzenie IKZE. Opłacie manipulacyjnej podlega tylko pierwsza wpłata do IKE oraz pierwsza wpłata do IKZE. Od kolejnych wpłat do IKE oraz IKZE nie pobiera się opłaty manipulacyjnej, z zastrzeżeniem postanowień Statutu.
Wypłata, wypłata transferowa lub zwrot z IKE lub IKZE w terminie 12 miesięcy od otwarcia IKE lub IKZE mogą wiązać się z koniecznością poniesienia przez Uczestnika dodatkowej opłaty, o której mowa Ustawie o IKE i IKZE, w wysokości nie wyższej niż 200 (dwieście) złotych w przypadku IKE i 500 złotych w przypadku IKZE.
Zasady pobierania opłat manipulacyjnych w przypadku konwersji jednostek uczestnictwa Funduszu na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo określa § 34 ust. 3 i 4 Statutu.

18.6 skreślony

18.7 skreślony

18.8 skreślony

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) skreślony,
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, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie funduszem.

Nie ma zastosowania.

18.12 skreślony

18.13 skreślony

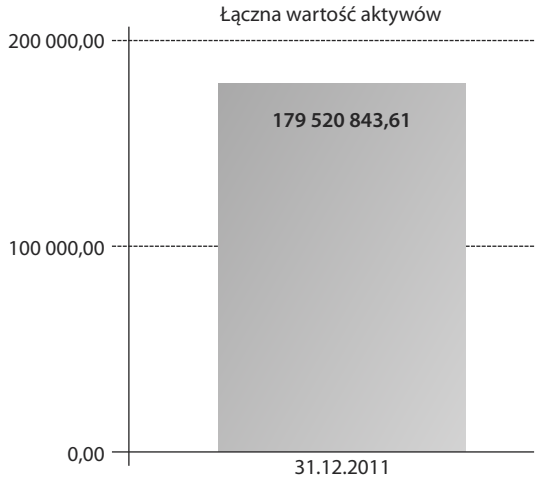
19. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym

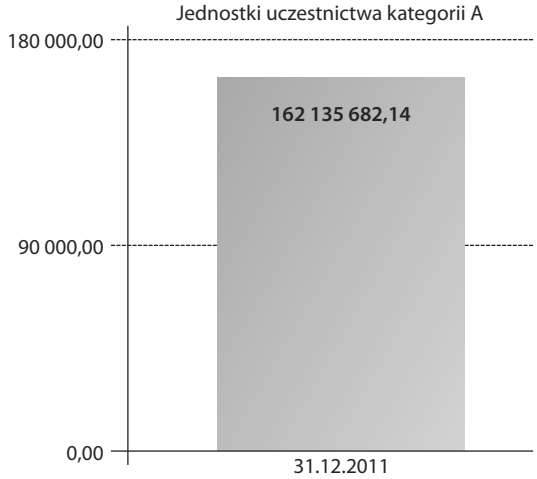
19.1 Wartość aktywów netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

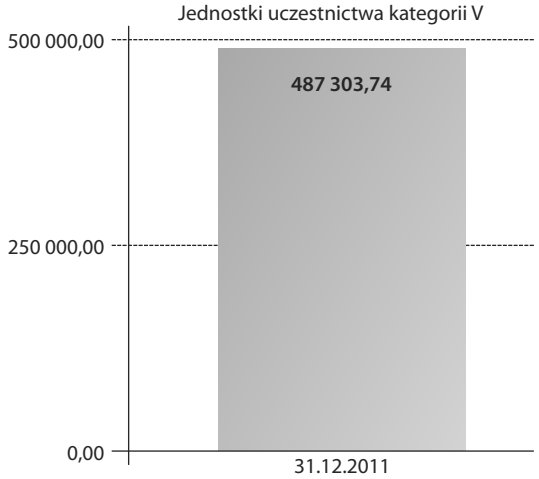
31 grudnia 2011 – 179 520 843,61 PLN

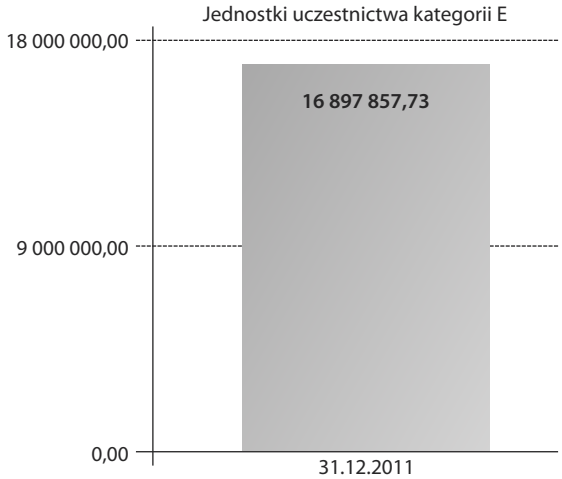
w tym:

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A 162 135 682,14 PLN
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii V 487 303,74 PLN
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii E 16 897 857,73 PLN





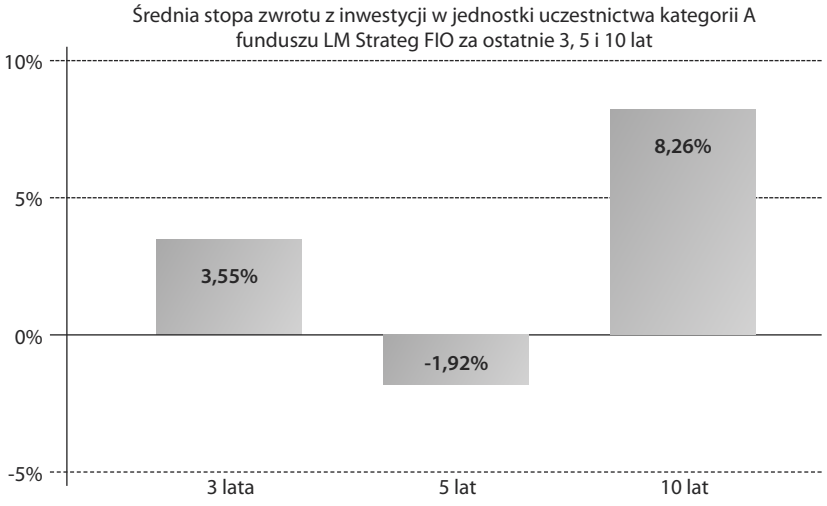




19.2 skreślony

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

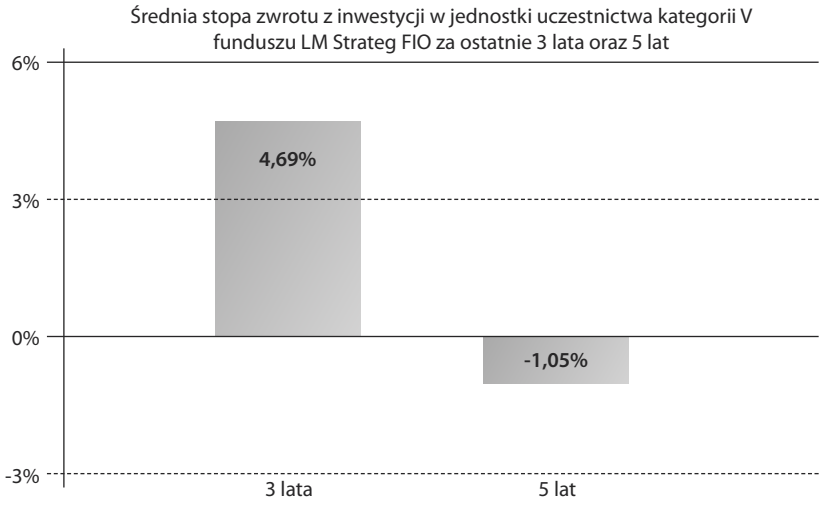
Kategoria A:	
3 lata:	3,55%
5 lat:	-1,92%
10 lat:	8,26%



Fundusz informuje, że do dnia 31 stycznia 2011 roku zbywał jednostki uczestnictwa kategorii I.
Z dniem 1 lutego 2011 roku jednostki uczestnictwa kategorii I stały się jednostkami uczestnictwa kategorii A.

Kategoria V:

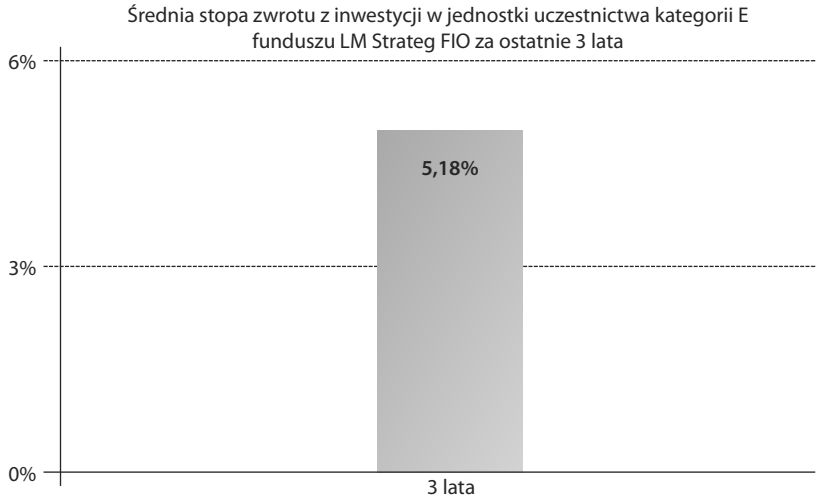
3 lata:	4,69%
5 lat:	-1,05%



Ponieważ pierwsza wycena jednostek uczestnictwa kategorii V miała miejsce 28.05.2007 r., przedstawienie pozostałych danych wymaganych prawem dla jednostek uczestnictwa kategorii V nie jest możliwe na dzień sporządzenia Prospektu.

Kategoria E:

3 lata:	5,18%



Ponieważ pierwsza wycena jednostek uczestnictwa kategorii E miała miejsce 16.01.2008 r., przedstawienie pozostałych danych wymaganych prawem dla jednostek uczestnictwa kategorii E nie jest możliwe na dzień sporządzenia Prospektu.

19.4 skreślony

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), stosowanego 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.

W okresie od 31.08.2004 r. do 19.07.2011 r.. punktem odniesienia dla oceny realizacji celu inwestycyjnego w okresach trzyletnich była 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:

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

Gdzie:

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

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

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

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.

Od 20.07.2011 r. punktem odniesienia dla oceny realizacji celu inwestycyjnego w okresach trzyletnich jest reinwestowana miesięcznie średnia ważona suma:
1) zmiany Warszawskiego Indeksu Giełdowego (WIG) z wagą 0,5 (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 0,5, 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:

$$index_m = index_{m-1} \times \left(\frac{WIG_m}{WIG_{m-1}}\right)^{0,2} \times \left(\frac{Citigroup_Poland_GBI_1\text{-}3_m}{Citigroup_Poland_GBI_1\text{-}3_{m-1}}\right)^{0,8}$$

gdzie:

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

Citigroup_Poland_GBI_1-3$_{m-1}$ – 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

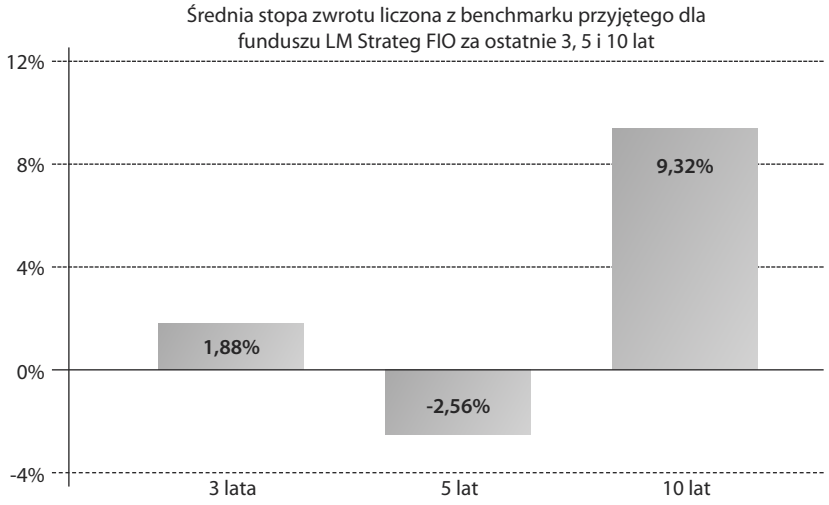
Indeks$_m$ – wartość wyliczonego indeksu na koniec danego okresu,

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

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

Średnia stopa zwrotu, wyliczona z benchmarku, za ostatnie:

3 lata:	1,88%
5 lat:	-2,56%
10 lat:	9,32%



19.7 Zastrzeżenie, 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 skreślony

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

Nie ma zastosowania.

Legg Mason Senior Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

1. Data 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: RFi-8 w dniu 31 marca 1999 r.

3. skreślony

4. skreślony

5. skreślony

6. Charakterystyka jednostek uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

a) jednostki uczestnictwa kategorii A

Jednostki uczestnictwa kategorii A są zbywane wszystkim Uczestnikom Funduszu. Kwota wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa kategorii A nie może być niższa niż 100 złotych. Opłata manipulacyjna z tytułu zbycia jednostek tej kategorii jest pobierana w chwili ich zbycia, a wysokość opłaty manipulacyjnej określa Tabela Opłat. Maksymalna stawka opłat manipulacyjnych przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii A jest określona w Statucie. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii A jest określana zgodnie z zasadami opisanymi Statucie.

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, 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 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 nie jest pobierana opłata manipulacyjna 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) wykreślony

d) jednostki uczestnictwa kategorii S

Z zastrzeżeniem ostatniego zdania, Jednostki uczestnictwa kategorii S, zbywane są wyłącznie Uczestnikom Funduszu, którzy spełniają następujące warunki: (i) wpłacili, na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S w ramach jednego rejestru Uczestnika, kwotę nie niższą niż 5.000.000 złotych lub (ii) wpłacili na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S, taką kwotę, iż suma tej kwoty oraz wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekroczyła kwotę 5.000.000 złotych, lub (iii) wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekracza 5.000.000 złotych, pod

warunkiem, że w przypadkach (ii) i (iii) dany Uczestnik złoży zlecenie dokonania zmiany kategorii jednostek zapisanych na ww. rejestrze na kategorię S. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek zapisanych w rejestrze na kategorię S poprzez zapisanie jednostek kategorii S na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek kategorii S.

Do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S uprawniona jest także osoba gromadząca oszczędności na IKE lub na IKZE z funduszami Legg Mason. W takim przypadku uprawnienie do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S przysługuje, gdy łączna wartość środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE z funduszami Legg Mason przekracza 5.000.000 złotych, a oszczędzający złoży odpowiednie zlecenie dotyczące środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrach prowadzonych w ramach IKE lub IKZE na kategorię S poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii S na oddzielnych rejestrach prowadzonych na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE lub IKZE. Jednostki uczestnictwa kategorii S zbywane są również w przypadku otwarcia IKE lub IKZE kwotą wypłaty transferowej nie niższą niż 5.000.000 złotych, pod warunkiem wskazania zamiaru nabycia jednostek kategorii S w zleceniu otwarcia IKE lub IKZE.

Jeżeli w wyniku realizacji złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia, transferu lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii S łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii S zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika lub wartość środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE będzie niższa niż 5.000.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S odpowiednio na jednostki uczestnictwa kategorii V, jeśli spełnione są warunki do nabywania jednostek uczestnictwa kategorii V albo na jednostki uczestnictwa kategorii A, jeśli nie są spełnione warunki do posiadania jednostek uczestnictwa kategorii V, poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A albo V na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A albo V, albo w przypadku IKE lub IKZE na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE lub IKZE. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V albo A, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii S poniżej kwoty 5.000.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa.

W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii S pobierana jest opłata manipulacyjna z tytułu ich zbycia w wysokości określonej w tabeli opłat. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii S jest określona w Statucie. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii S jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w Statucie.

Ponadto jednostki uczestnictwa kategorii S mogą być zbywane na rzecz osób, które powierzyły zarządzanie swoim portfelem inwestycyjnym podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską w takim zakresie. Zbycie jednostek może nastąpić wyłącznie za pośrednictwem podmiotu zarządzającego tj. w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym uczestnika Funduszu. Warunkiem nabywania jednostek uczestnictwa kategorii S w powyższy sposób jest zawarcie przez Fundusz i podmiot zarządzający odpowiedniego porozumienia oraz to, by łączna wartość jednostek uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu, nie była niższa niż 5.000.000 złotych. Jeżeli w wyniku realizacji złożonego zlecenia odkupienia lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii S, łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii S funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu, będzie niższa niż 5.000.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V poprzez zapisanie jednostek kategorii V na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla poszczególnych Uczestników. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii S poniżej kwoty 5.000.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu. Natomiast w sytuacji, gdy Uczestnik rozwiąże umowę z podmiotem zarządzającym portfelem inwestycyjnym Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek kategorii A na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla Uczestnika. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych.

Jednostki uczestnictwa kategorii S mogą także być zbywane Uczestnikom w ramach planów, programów i innych form oszczędzania lub inwestowania, o których mowa w Statucie, a także IKE lub IKZE, o ile odpowiednia umowa tak stanowi, przy czym w takim wypadku dla jednostek uczestnictwa kategorii S nie mają zastosowania wyżej wskazane limity.

e) jednostki uczestnictwa kategorii V

Z zastrzeżeniem ostatniego zdania jednostki uczestnictwa kategorii V, zbywane są wyłącznie Uczestnikom Funduszu, którzy spełniają następujące warunki: (i) wpłacili, na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V w ramach jednego rejestru Uczestnika, kwotę nie niższą niż 500.000 złotych lub (ii) wpłacili na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V, taką kwotę, iż suma tej kwoty oraz wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekroczyła kwotę 500.000 złotych, lub (iii) wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekracza 500.000 złotych, pod warunkiem, że w przypadkach (ii) i (iii) dany Uczestnik złoży zlecenie dokonania zmiany kategorii jednostek zapisanych na ww. rejestrze na kategorię V. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek zapisanych w rejestrze na kategorię V poprzez zapisanie jednostek kategorii V na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek kategorii V.

Do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V uprawniona jest także osoba gromadząca oszczędności na IKE lub na IKZE z funduszami Legg Mason. W takim przypadku uprawnienie do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V przysługuje, gdy łączna wartość środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE z funduszami Legg Mason przekracza 500.000 złotych, a oszczędzający złoży odpowiednie zlecenie dotyczące środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrach prowadzonych w ramach IKE lub IKZE na kategorię V poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii V na oddzielnych rejestrach prowadzonych na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE lub IKZE. Jednostki uczestnictwa kategorii V, zbywane są również w przypadku otwarcia IKE lub IKZE kwotą wypłaty transferowej nie niższą niż 500.000 złotych, pod warunkiem wskazania zamiaru nabycia jednostek kategorii V w zleceniu otwarcia IKE lub IKZE.
Jeżeli w wyniku realizacji złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia, transferu lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii V łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii V zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika lub wartość środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE będzie niższa niż 500.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A albo w przypadku IKE lub IKZE na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE lub IKZE. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii V poniżej kwoty 500.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa.
W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii V pobierana jest opłata manipulacyjna z tytułu ich zbycia w wysokości określonej w tabeli opłat. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii V jest określona w Statucie. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii V jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w Statucie.
Ponadto jednostki uczestnictwa kategorii V mogą być zbywane na rzecz osób, które powierzyły zarządzanie swoim portfelem inwestycyjnym podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską w takim zakresie. Zbycie jednostek może nastąpić wyłącznie za pośrednictwem podmiotu zarządzającego tj. w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym uczestnika Funduszu. Warunkiem nabywania jednostek uczestnictwa kategorii V w powyższy sposób jest zawarcie przez Fundusz i podmiot zarządzający odpowiedniego porozumienia. Jeżeli Uczestnik rozwiąże umowę z podmiotem zarządzającym portfelem inwestycyjnym Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla poszczególnych Uczestników. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych.
Jednostki uczestnictwa kategorii V mogą także być zbywane Uczestnikom w ramach planów, programów i innych form oszczędzania lub inwestowania, o których mowa w Statucie, a także IKE lub IKZE, o ile odpowiednia umowa tak stanowi, przy czym w takim wypadku dla jednostek uczestnictwa kategorii V nie mają zastosowania wyżej wskazane limity.

f) cechy jednostek uczestnictwa

Jednostki uczestnictwa Funduszu:
– nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich,
– podlegają dziedziczeniu,
– mogą być przedmiotem zastawu.

g) Zasady przeliczania kwoty wpłaty na jednostki uczestnictwa oraz zasady obliczania opłat manipulacyjnych

1. W przypadku nabyć dla Funduszu, gdzie opłata manipulacyjna jest naliczana, ustalenie liczby jednostek uczestnictwa jaka ma zostać zbyta Uczestnikowi oraz ustalenie wysokości opłaty manipulacyjnej odbywa się w następujący sposób:
   Cena POP = Cena NAV / (1 – Stawka opłaty manipulacyjnej)
   Liczba jednostek uczestnictwa = Kwota wpłaty / Cena POP
   Kwota Funduszu = Liczba jednostek uczestnictwa * Cena NAV
   Kwota opłaty manipulacyjnej = Kwota wpłaty – Kwota Funduszu.
   Gdzie:
   Cena POP – cena brutto jednostek uczestnictwa, tj. cena zawierająca opłatę manipulacyjną
   Cena NAV – cena netto jednostek uczestnictwa, tj. cena publikowana przez Fundusz
   Kwota wpłaty – wysokość wpłaty na poczet zbycia jednostek uczestnictwa przez Fundusz
   Kwota Funduszu – kwota do zainwestowania przez Fundusz
2. W przypadku nabyć dla Funduszu, gdzie opłata manipulacyjna nie jest naliczana, ustalenie liczby jednostek uczestnictwa jaka ma zostać zbyta Uczestnikowi oraz ustalenie wysokości opłaty manipulacyjnej odbywa się w następujący sposób:
   Kwota opłaty manipulacyjnej = 0 (zero)
   Liczba jednostek uczestnictwa = (Kwota wpłaty/Cena POP)
   Cena POP = Cena NAV
   Gdzie:
   Cena POP – cena brutto jednostek uczestnictwa, tj. cena zawierająca opłatę manipulacyjną
   Cena NAV – cena netto jednostek uczestnictwa, tj. cena publikowana przez Fundusz
   Kwota wpłaty – wysokość wpłaty na poczet zbycia jednostek uczestnictwa przez Fundusz
3. W przypadku pierwszego nabycia na rejestr prowadzony w ramach Celowych Planów Oszczędnościowych ustalenie liczby jednostek uczestnictwa jaka ma zostać zbyta inwestorowi oraz ustalenie wysokości opłaty manipulacyjnej odbywa się w następujący sposób:

Kwota opłaty manipulacyjnej = Docelowa wartość wpłat * % opłaty początkowej
Liczba jednostek uczestnictwa = (Kwota wpłaty – Kwota opłaty manipulacyjnej) / Cena NAV
Gdzie:
Docelowa wartość wpłat – deklarowana w dyspozycji otwarcia Celowego Planu Oszczędnościowego przez Uczestnika kwota wpłat do planu, wyliczana wg następującego wzoru: deklarowana pojedyncza wpłata * 12 miesięcy * liczba lat trwania planu + 2 * deklarowana pojedyncza wpłata
Kwota wpłaty – wysokość wpłaty na poczet zbycia jednostek uczestnictwa przez fundusz
Cena NAV – cena netto jednostek uczestnictwa, tj. cena publikowana przez Fundusz
Kwota opłaty manipulacyjnej nie może przekraczać trzykrotności deklarowanej pojedynczej wpłaty.

4. W przypadku nabyć w ramach Indywidualnego Konta Emerytalnego lub Indywidualnego Konta Zabezpieczenia Emerytalnego kwota opłaty manipulacyjnej jest ustaloną w tabeli opłat wartością:
Kwota opłaty manipulacyjnej = opłata wynikająca z Tabeli opłat
Liczba jednostek uczestnictwa = (Kwota Wpłaty – Kwota opłaty manipulacyjnej) / Cena NAV)
Gdzie:
Kwota wpłaty – wysokość wpłaty na poczet zbycia jednostek uczestnictwa przez Fundusz
Cena NAV – cena netto jednostek uczestnictwa, tj. cena publikowana przez Fundusz

7. Prawa Uczestników Funduszu

Prawa Uczestników reguluje Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych oraz Statut Funduszu. W Statucie prawa Uczestników wyszczególnione są w §§ 14-16. Uczestnik Funduszu ma w szczególności prawo do:

1) nabywania jednostek uczestnictwa;
2) żądania odkupienia jednostek uczestnictwa;
3) otrzymania potwierdzenia dokonanego przez Fundusz zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa;
4) żądania dokonania zmiany kategorii jednostek uczestnictwa;
5) żądania dokonania transferu jednostek uczestnictwa pomiędzy rejestrami prowadzonymi dla danego Uczestnika;
6) uzyskania środków pieniężnych należnych z tytułu odkupienia przez Fundusz jednostek uczestnictwa;
7) otrzymania środków pieniężnych ze zbycia aktywów Funduszu, w związku z jego likwidacją;
8) rozporządzenia posiadanymi jednostkami uczestnictwa na wypadek śmierci. Jednostki uczestnictwa podlegają dziedziczeniu, przy czym w razie śmierci Uczestnika Funduszu, Fundusz jest obowiązany na żądanie:
   a) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika - odkupić jednostki uczestnictwa Uczestnika zapisane w rejestrze Uczestników Funduszu, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia;
   b) osoby, którą Uczestnik wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji- odkupić jednostki uczestnictwa Uczestnika zapisane w rejestrze Uczestników Funduszu do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika Funduszu dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nieprzekraczającej łącznej wartości jednostek uczestnictwa Uczestnika zapisanych na jego rzecz w rejestrze Uczestników, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia, z zastrzeżeniem, że zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE oraz Ustawą o Pracowniczych Programach Emerytalnych w zakresie IKE, IKZE i pracowniczych programów emerytalnych stosuje się odrębne zasady ustanawiania osoby uprawnionej na wypadek śmierci Uczestnika.
9) ustanowienia blokady i zastawu jednostkach uczestnictwa;
10) uczestnictwa w Planach Oszczędnościowych;
11) uczestnictwa w IKE i IKZE na zasadach określonych w Statucie;
12) zwolnienia z opłaty manipulacyjnej lub jej obniżenia,
13) składania zleceń za pośrednictwem telefonu oraz systemów komputerowych
14) zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy o premii finansowej na rzecz Uczestnika,
15) dostępu do Prospektu Informacyjnego oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu przy zbywaniu jednostek uczestnictwa;
16) żądania doręczenia Prospektu Informacyjnego oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego;
17) ustanowienia i odwołania pełnomocnika do dokonywania czynności w imieniu Uczestnika Funduszu;
18) otwarcia i prowadzenia wspólnego rejestru małżeńskiego, na zasadach określonych poniżej:
   a. Dla małżonków, między którymi istnieje wspólność majątkowa (wspólność ustawowa), będących Uczestnikami Funduszu, może być prowadzony wspólny rejestr małżeński, zwany dalej „Wspólnym Rejestrem Małżeńskim" lub „WRM". jednostki uczestnictwa zapisane na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim wchodzą w skład majątku wspólnego małżonków;
   b. Małżonkowie, otwierając Wspólny Rejestr Małżeński oświadczają, że:
      i. w chwili otwarcia WRM istnieje między nimi wspólność ustawowa małżeńska,
      ii. z zastrzeżeniem wyjątków określonych w lit. c poniżej, wyrażają zgodę na składanie przez każdego z nich, bez ograniczeń, zleceń związanych z uczestnictwem w Funduszu i dotyczących WRM, łącznie z żądaniem odkupienia przez Fundusz całego salda jednostek uczestnictwa zapisanych na WRM, chyba że ograniczenia wynikają ze Statutu lub powszechnie obowiązujących przepisów prawa,
      iii. przyjmują do wiadomości, że Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożonych przez małżonków, w tym przez ich ewentualnych pełnomocników zleceń, będących wynikiem odmiennych decyzji każdego z nich,
      iv. zobowiązują się do niezwłocznego zawiadomienia Funduszu osobiście lub listem poleconym o usta-

niu wspólności majątkowej oraz przedłożenia notarialnie potwierdzonej kopii stosownego dokumentu potwierdzającego fakt ustania wspólności majątkowej,

v. zrzekają się podnoszenia wobec Funduszu jakichkolwiek zarzutów i roszczeń w związku z:
   – dokonaniem przez Fundusz, według zasady współwłasności udziałów, podziału jednostek uczestnictwa znajdujących się na WRM w momencie ustania wspólności majątkowej,
   – odkupieniem jednostek uczestnictwa o łącznej wartości przekraczającej udział każdego z małżonków, dokonanym przez Fundusz na podstawie zlecenia odkupienia złożonego przez jednego z nich po ustaniu wspólności majątkowej, jeżeli w momencie wykonania takiego zlecenia Fundusz nie posiadał informacji o ustaniu wspólności majątkowej;

c. Zlecenie otwarcia Wspólnego Rejestru Małżeńskiego (z wyłączeniem konwersji otwierającej nowy Wspólny Rejestr Małżeński) mogą złożyć wyłącznie oboje małżonkowie. Zgoda obojga małżonków jest również wymagana dla następujących rodzajów zleceń: zmiana lub dodanie rachunku bankowego, odkupienie jednostek uczestnictwa na inny rachunek bankowy niż przypisany do WRM, udzielenie pełnomocnictwa. Warunki składania zleceń z wykorzystaniem systemów elektronicznych mogą przewidywać ograniczenia wymagające zgody obydwojga małżonków dla określonych rodzajów lub wszystkich dyspozycji dotyczących Wspólnego Rejestru Małżeńskiego.

d. Nie jest możliwe dokonywanie konwersji z rejestrów indywidualnych na Wspólny Rejestr Małżeński, jak również ze Wspólnego Rejestru Małżeńskiego na rejestry lub rejestry indywidualne;

e. Zamknięcie WRM następuje w przypadku:

i. ustania wspólności majątkowej w wyniku:
   – ustania małżeństwa wskutek śmierci, po przedstawieniu aktu zgonu,
   – rozwiązania małżeństwa przez rozwód, po przedstawieniu prawomocnego orzeczenia rozwodu,
   – unieważnienia małżeństwa, po przedstawieniu prawomocnego orzeczenia o unieważnieniu małżeństwa,
   – umownego przyjęcia przez małżonków ustroju rozdzielności majątkowej bądź ustroju rozdzielności majątkowej z wyrównaniem dorobków, po przedstawieniu wypisu z aktu notarialnego zawierającego umowę majątkową małżeńską,
   – ogłoszenia upadłości jednego z małżonków, po przedstawieniu prawomocnego orzeczenia o ogłoszeniu upadłości,

ii. prawomocnego orzeczenia sądu o:
   – zniesieniu wspólności majątkowej,
   – ubezwłasnowolnieniu jednego z małżonków,
   – separacji;

f. Zamknięcie WRM następuje po otrzymaniu przez Agenta Transferowego dokumentów zaświadczających o fakcie zaistnienia okoliczności, o których mowa w lit. e), lecz nie później niż w terminie pięciu dni roboczych od dnia złożenia tych dokumentów dystrybutorowi;

g. W przypadku śmierci jednego z małżonków – połowę salda jednostek uczestnictwa pozostających na WRM stawia się do dyspozycji pozostałego przy życiu małżonka, a pozostałą część spadkobiercy dziedziczą zgodnie z przepisami prawa spadkowego. Żyjący małżonek ma możliwość zadysponowania przypadającą mu połową salda jednostek uczestnictwa poprzez ich odkupienie bądź transfer na swój istniejący lub nowo otwierany rejestr indywidualny w tym samym Funduszu, na którym zapisywane są jednostki uczestnictwa tej samej kategorii, z tym że transfer nie jest możliwy na rejestry prowadzone w ramach planów i programów systematycznego oszczędzania;

h. W przypadku zamknięcia WRM z powodów, o których mowa w lit. e) pkt i tiret drugie, trzecie i czwarte oraz pkt ii, saldo jednostek uczestnictwa dzieli się zgodnie z treścią umowy lub orzeczeniem sądu, a jednostki uczestnictwa przypadające w wyniku podziału każdemu z uprawionych można odkupić lub przekazać na wyodrębniany w tym celu rejestr każdego z uprawnionych, zgodnie z zasadami opisanymi w lit. g) powyżej;

i. W przypadku zamknięcia WRM z powodu ogłoszenia upadłości jednego z małżonków, podział salda jednostek uczestnictwa może być dokonany po umorzeniu, ukończeniu lub uchyleniu postępowania upadłościowego.

j. Jeżeli orzeczenie sądu o rozwiązaniu małżeństwa przez rozwód bądź orzeczenie sądu o separacji nie określa sposobu podziału majątku wspólnego małżonków, saldo jednostek uczestnictwa dzieli się po połowie.

k. Dopuszcza się możliwość przekształcenia rejestru indywidualnego w WRM pod warunkiem, że w momencie otwierania rejestru indywidualnego istniała już wspólność majątkowa małżeńska. Małżonkowie składający zlecenie przekształcenia rejestru indywidualnego w WRM oświadczają, że w momencie otwierania przekształcanego rejestru indywidualnego istniała wspólność majątkowa małżeńska, a środki zgromadzone na tym rejestrze objęte były tą wspólnością. Przekształcenie odbywa się poprzez transfer, skutkujący otwarciem nowego WRM w tym samym Funduszu, na którym zapisywane są jednostki uczestnictwa tej samej kategorii. Transfer nie jest możliwy na rejestry prowadzone w ramach planów i programów systematycznego oszczędzania;

l. Potwierdzenia zleceń będą wysyłane na jeden adres korespondencyjny wskazany przez małżonków;

m. W przypadku niewskazania przez małżonków adresu do korespondencji potwierdzenia będą wysyłane na adres zameldowania małżonka, który jako pierwszy został wskazany na formularzu zlecenia otwarcia Wspólnego Rejestru Małżeńskiego;

n. W przypadku transferu z rejestru indywidualnego na WRM oraz transferu z WRM na rejestr indywidualny w przypadkach, o których mowa w lit. g) i h), Uczestnik powinien skontaktować się z doradcą podatkowym w celu ustalenia, czy transfer nie nakłada na Uczestnika obowiązku podatkowego;

19) otwarcia i prowadzenia rejestrów wspólnych, na zasadach określonych poniżej:

a. Jednostki uczestnictwa mogą być nabywane na rejestr wspólny, zwany dalej "Rejestrem Wspólnym" lub „RW". Uczestnikami w ramach jednego Rejestru Wspólnego mogą być dwie osoby fizyczne, które otworzyły Rejestr Wspólny oraz spełniają wymagania określone w Prospekcie, pod warunkiem złożenia oświadczenia woli, że jednostki uczestnictwa będą nabywane na zasadzie współwłasności;
b. Współwłaściciele, otwierając Rejestr Wspólny, oświadczają, że:
   i. Jednostki uczestnictwa nabywane będą na Rejestr Wspólny na zasadzie współwłasności w częściach ułamkowych,
   ii. z zastrzeżeniem wyjątków określonych w lit. c) i e), wyrażają zgodę na składanie przez każdego ze współwłaścicieli bez ograniczeń zleceń związanych z Rejestrem Wspólnym, łącznie z żądaniem odkupienia przez Fundusz całego salda jednostek uczestnictwa zapisanych na Rejestrze Wspólnym – chyba że ograniczenia wynikają ze Statutu lub powszechnie obowiązujących przepisów prawa,
   iii. przyjmują do wiadomości, że Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożonych przez każdego ze współwłaścicieli osobno, w tym przez ich ewentualnych pełnomocników lub przedstawicieli ustawowych, zleceń, będących wynikiem odmiennych decyzji każdego z nich,
   iv. udział każdego ze współwłaścicieli w Rejestrze Wspólnym wynosi 50%,
   v. przyjmują do wiadomości, że w przypadku ustania współwłasności Fundusz nie dokona przekształcenia prowadzonego Rejestru Wspólnego w rejestry indywidualne. Zmiana Rejestru Wspólnego w rejestry indywidualne może nastąpić wyłącznie poprzez odkupienie jednostek uczestnictwa zapisanych na Rejestrze Wspólnym i następnie złożenie oddzielnego zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa na istniejący lub nowootwarty rejestr indywidualny każdego ze współwłaścicieli. Niniejsza zasada dotyczy również Rejestrów Wspólnych, prowadzonych w ramach planów i programów systematycznego oszczędzania;
c. Z zastrzeżeniem postanowień lit. e), zlecenie otwarcia Rejestru Wspólnego (z wyłączeniem konwersji otwierającej nowy Rejestr Wspólny) mogą złożyć wyłącznie obydwoje współwłaściciele. Zgoda obojga współwłaścicieli jest również wymagana dla następujących rodzajów zleceń: zmiana lub dodanie rachunku bankowego, odkupienie jednostek uczestnictwa na inny rachunek bankowy niż przypisany do RW, udzielenie pełnomocnictwa. Warunki składania zleceń z wykorzystaniem systemów elektronicznych mogą przewidywać ograniczenia wymagające zgody obydwojga współwłaścicieli dla określonych rodzajów lub wszystkich dyspozycji, dotyczących Rejestru Wspólnego;
d. Nie jest możliwe dokonywanie konwersji z rejestrów indywidualnych na Rejestr Wspólny, jak również z Rejestru Wspólnego na rejestry indywidualne;
e. Jednym z współwłaścicieli Rejestru Wspólnego może być osoba nieposiadająca pełnej zdolności do czynności prawnych. W takim przypadku przedstawiciel ustawowy takiego współwłaściciela jest osobą upoważnioną do reprezentowania go wobec Funduszu w zakresie następujących rodzajów zleceń: otwarcie Rejestru Wspólnego, zmiana lub dodanie rachunku bankowego, odkupienie jednostek uczestnictwa na inny rachunek bankowy niż przypisany do RW, udzielenie pełnomocnictwa. W pozostałym zakresie osobą upoważnioną do realizacji zleceń i dyspozycji dotyczących Rejestru Wspólnego jest wyłącznie drugi współwłaściciel Rejestru Wspólnego, posiadający pełną zdolność do czynności prawnych. Otwarcie Rejestru Wspólnego przez przedstawiciela ustawowego współwłaściciela nieposiadającego pełnej zdolności do czynności prawnych stanowi zarazem upoważnienie drugiego współwłaściciela do realizacji zleceń i dyspozycji w sposób określony w zdaniu poprzednim i do zarządu majątkiem współwłaściciela nieposiadającego pełnej zdolności do czynności prawnych w zakresie wynikającym z posiadania Rejestru Wspólnego, z zastrzeżeniem ograniczeń dotyczących dokonywania czynności przekraczających zwykły zarząd;
f. W przypadku, o którym mowa w lit. e), postanowienia Statutu dotyczące kwoty zwykłego zarządu stosuje się odpowiednio, przy czym na potrzeby badania tej kwoty uwzględnia się 50% wartości zlecenia;
g. Zasady określone w lit. e) stosuje się do czasu uzyskania przez osobę, o której mowa w lit. e), pełnej zdolności do czynności prawnych. Po tym czasie do Rejestru Wspólnego stosuje się ogólne zasady określone w Prospekcie, w tym w szczególności postanowienia lit. c);
h. Rejestr indywidualny nie może zostać przekształcony w Rejestr Wspólny. Niniejsza zasada dotyczy również Rejestrów Wspólnych, prowadzonych w ramach planów i programów systematycznego oszczędzania. Zmiana rejestrów indywidualnych w Rejestr Wspólny może nastąpić jedynie poprzez odkupienie jednostek uczestnictwa zapisanych na rejestrach indywidualnych i następnie złożenie oddzielnego zlecenia nabycia na istniejący lub nowootwarty Rejestr Wspólny;
i. Jeżeli otwarcie kolejnego Rejestru Wspólnego następuje w drodze konwersji jednostek uczestnictwa z innego rejestru wspólnego prowadzonego na rzecz tych samych Uczestników, wówczas warunki składania zleceń na nowootwartym Rejestrze Wspólnym pozostają bez zmian;
j. Potwierdzenia zleceń będą wysyłane na jeden adres korespondencyjny wskazany przez współwłaścicieli. W przypadku niewskazania przez współwłaścicieli adresu do korespondencji potwierdzenia będą wysyłane na adres zameldowania współwłaściciela, który jako pierwszy został wskazany na formularzu zlecenia otwarcia Rejestru Wspólnego;
k. W przypadku śmierci jednego ze współwłaścicieli, jego spadkobiercy dziedziczą jednostki uczestnictwa zgodnie z przepisami prawa spadkowego. Żyjący współwłaściciel ma możliwość zadysponowania jednostkami uczestnictwa stanowiącymi jego udział we współwłasności poprzez ich odkupienie bądź transfer na istniejący lub nowootwarty rejestr indywidualny w tym samym Funduszu, na którym zapisywane są jednostki uczestnictwa tej samej kategorii. Transfer, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie jest możliwy na rejestry prowadzone w ramach planów i programów systematycznego oszczędzania.

20) złożenia Zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa z przeznaczeniem środków na nabycie. Zlecenie powyższe może być złożone wyłącznie za pośrednictwem Towarzystwa lub Pekao Financial Services Sp. z o.o. przez

Uczestników, którzy zawarli umowę o premię finansową. Zlecenie to jest realizowane niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni po zgłoszeniu takiego żądania, 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 realizacja takiego Zlecenia nastąpiła w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania.
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:

1) zasady ogólne

Zlecenie nabycia od Funduszu jednostek uczestnictwa składa się po otwarciu rejestru Uczestnika lub po zawarciu umowy w ramach Planów Oszczędnościowych, w tym umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE, o których mowa w Statucie, poprzez bezpośrednie przekazanie środków pieniężnych przelewem bankowym na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy Funduszu lub wskazany rachunek Towarzystwa w przypadku wpłat do Planów Oszczędnościowych, bądź poprzez przekazanie środków pieniężnych za pośrednictwem dystrybutora, bądź poprzez wpłatę pocztową na wyżej wskazany rachunek bankowy, przez co rozumie się oferowaną przez Pocztę Polską S.A. usługę wpłaty środków pieniężnych na rachunek Poczty Polskiej S.A., która następnie przekazuje środki na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy Funduszu. 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.
W zamian za wpłatę dokonaną do Funduszu, Fundusz zbywa odpowiednią liczbę 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 bezpośrednio Funduszowi, za pośrednictwem Towarzystwa, podmiotów prowadzących działalność maklerską i innych podmiotów uprawnionych do zbywania jednostek uczestnictwa, zwanych dalej dystrybutorami, a także za pośrednictwem telefonu i systemów komputerowych oraz z wykorzystaniem formularzy dostępnych na stronie internetowej, o której mowa w Statucie, z zachowaniem zasad opisanych w Prospekcie. W przypadku złożenia zlecenia z wykorzystaniem formularzy, o których mowa w zdaniu poprzednim, za datę złożenia zlecenia przyjmuje się datę wpływu zlecenia do Towarzystwa. W przypadku złożenia zlecenia z wykorzystaniem formularzy udostępnionych przez dystrybutora, za datę złożenia zlecenia przyjmuje się datę złożenia zlecenia u dystrybutora.
Oświadczenia woli Uczestników mogą być składane za pośrednictwem osób fizycznych pozostających z Towarzystwem lub dystrybutorem 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.
W celu potwierdzenia tożsamości Uczestnika lub jego przedstawicieli Fundusz może zażądać przesłania dokumentów potwierdzających tożsamość lub prawdziwość danych podanych w związku z otwarciem rejestru lub w trakcie uczestnictwa w Funduszu.
Uczestnik ponosi odpowiedzialność za podanie swoich danych zgodnych ze stanem faktycznym oraz ich bieżącą aktualizację. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione przez Uczestnika w razie podania przez niego danych niezgodnych ze stanem faktycznym lub niedokonania aktualizacji swoich danych.
Warunkiem składania przez Uczestnika Funduszu zleceń drogą telefoniczną oraz za pośrednictwem systemu komputerowego, w tym Internetu, jest złożenie przez niego oświadczenia o zapoznaniu się z warunkami składania zleceń drogą telefoniczną oraz za pośrednictwem systemów komputerowych, zwanych dalej „warunkami" i przyjęciu tych warunków, z zastrzeżeniem, że w przypadku składania zleceń za pośrednictwem poszczególnych dystrybutorów, dystrybutorzy ci mogą wprowadzać odrębne zasady składania zleceń w powyższy sposób lub możliwość składania zleceń w powyższy sposób może być wyłączona. 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.
Fundusz bez ograniczeń zbywa jednostki uczestnictwa w każdym dniu wyceny, będącym dniem regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Zbycie jednostek uczestnictwa następuje w chwili wpisania do rejestru Uczestników Funduszu liczby jed-

nostek uczestnictwa nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę. Za dokonanie wpłaty uważa się wpłynięcie środków na rachunek bankowy Funduszu albo - w przypadku zlecenia odkupienia z przeznaczeniem środków na nabycie - za dokonanie wpłaty będzie uważane zaliczenie należności Uczestnika wobec Funduszu z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa na poczet wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa.
Zbycie jednostek uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni po dokonaniu wpłaty na te jednostki uczestnictwa, 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 dokonana następnego dnia roboczego po dniu nabycia jednostek uczestnictwa.
Jeżeli Uczestnik nie otrzymał informacji o numerze jego rejestru w Funduszu, przy dokonywaniu pierwszego nabycia w tytule przelewu powinien podać:
1) w przypadku osób fizycznych: numer PESEL Uczestnika/Uczestników lub datę urodzenia w przypadku nieposiadania numeru PESEL, imię i nazwisko Uczestnika/Uczestników oraz wskazanie, że chodzi o otwarcie rejestru poprzez dodanie w tytule przelewu słowa „Otwarcie", dla celowych planów oszczędnościowych „CPO Otwarcie", a w przypadku, gdy wpłata następuje bezpośrednio po zawarciu umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE, o których mowa w Statucie, dodanie odpowiednio „IKE Otwarcie" albo „IKZE Otwarcie";
2) w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: nazwę (firmę) osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, na której rzecz został otwarty rejestr, REGON oraz wskazanie, że chodzi o otwarcie rejestru poprzez dodanie w tytule przelewu słowa „Otwarcie".

Jeżeli w zleceniu pierwszego nabycia Uczestnik wskazał kategorię jednostek uczestnictwa V bądź S, ale wpłata nie spełnia minimum określonego w Statucie do nabycia jednostek uczestnictwa danej kategorii, wpłata zostanie rozliczona na nowym rejestrze prowadzonym w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A.
Jeżeli przy dokonywaniu pierwszego nabycia Uczestnik nie wskazał w tytule przelewu, że chodzi o otwarcie rejestru, a posiada już otwarty rejestr w danym Funduszu, wpłata zostanie przypisana do rejestru tego Funduszu. W przypadku, gdy w tytule przelewu nie zostaną podane wymagane informacje lub zostaną podane dodatkowe informacje mogące wprowadzać w błąd, Fundusz dołoży należytej staranności w realizacji wpłaty zgodnie z oczekiwaniami Uczestnika, ale nie ponosi odpowiedzialności za zrealizowanie wpłaty w sposób niezgodny z tymi oczekiwaniami lub z opóźnieniem, bądź za odrzucenie wpłaty. Jeżeli pomimo dołożenia przez Fundusz należytej staranności w realizacji pierwszej wpłaty zgodnie z oczekiwaniami Uczestnika nie będzie możliwe ustalenie, na którym rejestrze powinny być zapisane jednostki uczestnictwa, wpłaty będą zwracane na rachunek, z którego wpłynęły. W przypadku braku możliwości dokonania zwrotu wpłaty na rachunek bankowy, z którego wpłata wpłynęła, Fundusz może dokonać jej zwrotu przekazem pocztowym na adres Uczestnika, lub na ostatnio wskazany rachunek bankowy przypisany do jednego z rejestrów Uczestnika. Uczestnik będzie informowany pisemnie o zwrocie wpłaty.
W przypadku kolejnych nabyć jednostek uczestnictwa Uczestnik w tytule przelewu powinien podać:
1) w przypadku osób fizycznych: numer rejestru, którego dotyczy wpłata, numer PESEL lub datę urodzenia w przypadku nieposiadania numeru PESEL Uczestnika/Uczestników, imię i nazwisko Uczestnika/Uczestników;
2) w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: numer rejestru, którego dotyczy wpłata, nazwę (firmę) osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, na której rzecz został otwarty rejestr, REGON.

Jeżeli przy dokonywaniu kolejnego nabycia w tytule przelewu nie zostaną podane wymagane informacje, lub zostaną podane dodatkowe informacje mogące wprowadzać w błąd, Fundusz dołoży należytej staranności w realizacji wpłaty zgodnie z oczekiwaniami Uczestnika, ale nie ponosi odpowiedzialności za zrealizowanie wpłaty w sposób niezgodny z tymi oczekiwaniami lub z opóźnieniem, bądź za odrzucenie wpłaty. Jeżeli pomimo dołożenia przez Fundusz należytej staranności w realizacji kolejnej wpłaty zgodnie z oczekiwaniami Uczestnika nie będzie możliwe ustalenie, na którym rejestrze powinny być zapisane jednostki uczestnictwa, wpłaty będą zwracane na rachunek, z którego wpłynęły. W przypadku braku możliwości dokonania zwrotu wpłaty na rachunek bankowy, z którego wpłata wpłynęła, Fundusz może dokonać jej zwrotu przekazem pocztowym na adres Uczestnika, lub na ostatnio wskazany rachunek bankowy przypisany do jednego z rejestrów Uczestnika. Uczestnik będzie informowany pisemnie o zwrocie wpłaty.
Jeżeli w zleceniu nabycia (zarówno pierwszego, jak i kolejnych) nie został podany numer rejestru, którego dotyczy zlecenie nabycia przyjmuje się, że zlecenie dotyczy zbycia przez Fundusz jednostki uczestnictwa kategorii A, chyba że Klient ma jeden rejestr, do którego przypisane są jednostki uczestnictwa kategorii V bądź S, wówczas kolejne nabycie może zostać rozliczone również z kategorią V bądź S.
Jeżeli w zleceniu nabycia został wskazany numer rejestru, na którym nie ma w chwili otrzymania zlecenia przez agenta transferowego zapisanych jednostek uczestnictwa, ale który dotyczy jednostek uczestnictwa kategorii V bądź S i dokonana wpłata nie spełnia minimum określonego w Statucie, a Uczestnik posiada rejestr, który dotyczy jednostek uczestnictwa kategorii A, wówczas wpłata zostanie rozliczona na istniejącym rejestrze prowadzonym w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A.
W przypadku, gdy na danym rejestrze brak jest jednostek uczestnictwa) przez okres dłuższy niż 6 miesięcy, zarówno z powodu niezasilenia rejestru pierwszą wpłatą, jak również po realizacji zlecenia odkupienia, Fundusz jest uprawniony do zamknięcia takiego rejestru, bez konieczności odrębnego informowania o tym

Uczestnika wskazanego w rejestrze, chyba że odrębna umowa przewiduje dłuższy okres.
Na zasadach określonych w Kodeksie cywilnym, Kodeksie rodzinnym i opiekuńczym i innych przepisach prawa oświadczenia związane z przystąpieniem i uczestnictwem w Funduszu mogą składać osoby nieposiadające zdolności do czynności prawnych lub posiadające ograniczoną zdolność do czynności prawnych.
Szczegółowe warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych, w tym IKE i IKZE, są określone w umowach (regulaminach) tych Planów, w tym Umowach IKE i Umowach IKZE.
Uczestnik zamierzający nabywać Jednostki Uczestnictwa w ramach Planu Oszczędnościowego, w tym IKE lub IKZE, powinien zapoznać się z tymi umowami (regulaminami). Fundusz oferuje Plan Oszczędnościowy, w tym IKE lub IKZE, jeżeli tak stanowią umowy tego Planu, w tym Umowy IKE lub Umowy IKZE.

2) zasady składania oświadczeń związanych z uczestnictwem w Funduszu:

a) osoby fizyczne nieposiadające pełnej zdolności do czynności prawnych

W przypadku osób fizycznych czynności związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być wykonywane osobiście przez te osoby lub przez pełnomocników.
W przypadku osób fizycznych nieposiadających pełnej zdolności do czynności prawnych, czynności związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być wykonywane:

1) 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,
2) w przypadku osoby fizycznej niemającej 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,
z zastrzeżeniem, że:
   a) 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,
   b) 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,
   c) W celu weryfikacji zakresu uprawnienia osoby fizycznej o ograniczonej zdolności prawnej do dokonania określonej czynności oraz potwierdzenia uzyskania przez przedstawiciela ustawowego wymaganego zezwolenia sądu na dokonanie określonej czynności, wszelkie czynności, które są uznane za czynności przekraczające zakres zwykłego zarządu mogą być dokonywane wyłącznie u dystrybutorów lub bezpośrednio w Towarzystwie. Z wykorzystaniem telefonu lub za pośrednictwem systemu komputerowego mogą być wykonywane czynności wyłącznie do wysokości kwoty zwykłego zarządu..

Osoba lub osoby działające w imieniu osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej zobowiązane są do przedstawienia dokumentów potwierdzających umocowanie.

b) pełnomocnicy

Pełnomocnictwo może być nieograniczone lub szczególne. Pełnomocnictwo nieograniczone upoważnia do dokonywania czynności prawnych w takim samym zakresie jak mocodawca, z zastrzeżeniem zdania kolejnego. Dla zmiany danych Uczestnika zawartych w Rejestrze Uczestników Funduszu, zmiany rachunku bankowego, dodania nowego rachunku bankowego, odkupienia Jednostek Uczestnictwa na inny rachunek bankowy niż przypisany do rejestru Uczestnika, konwersji otwierającej rejestr w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, ustanowienia pełnomocnika będącego osobą fizyczną z uprawnieniami do udzielania dalszych pełnomocnictw, wskazania oraz odwołania osoby uposażonej, o której mowa w art. 111 ust. 1 pkt. 2) Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wskazania i odwołania osoby, której zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE lub IKZE Uczestnika, w przypadku jego śmierci lub otwarcia rejestru wymagane jest pełnomocnictwo w formie szczególnej, określające rodzaj czynności prawnych, których może dokonywać pełnomocnik. Pełnomocnictwo szczególne upoważnia do dokonywania czynności wskazanych w jego treści. Uczestnik może udzielać pełnomocnictwa szczególnego w zakresie uwzględniającym możliwości techniczne rejestrowania takich pełnomocnictw przez Fundusz.
Pełnomocnictwo jest udzielane lub odwoływane w formie pisemnej w obecności pracownika dystrybutora lub przedstawiciela lub innej osoby upoważnionej przez Fundusz, lub w formie aktu notarialnego lub z podpisem poświadczonym notarialnie. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami kraju powinno być udzielone notarialnie lub z podpisem poświadczonym notarialnie albo przez inny podmiot uprawniony do poświadczania podpisu, o ile Towarzystwo dopuści taką formę. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego. Pełnomocnictwo powinno określać zakres umocowania oraz dane pełnomocnika. Na zasadach określonych odrębnie przez Fundusz i opublikowanych na stronie www.leggmason.pl, dopuszczalne jest udzielenie pełnomocnictwa przez Uczestnika lub potencjalnego Uczestnika innej osobie, w tym Towarzystwu, za pomocą elektronicznych nośników informacji z zachowaniem wymogów gwarantujących autentyczność i wiarygodność jego oświadczenia woli.

Pełnomocnik Uczestnika może ustanowić dalszego pełnomocnika (substytuta) tylko, jeśli z treści pełnomocnictwa wynika taka możliwość. Uprawnienie takie przysługuje wyłącznie pełnomocnikowi Uczestnika będącego osobą prawną lub jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej. Substytut nie może ustanawiać dalszych pełnomocników Uczestnika. Działanie substytuta na podstawie pełnomocnictwa udzielonego przez pełnomocnika Uczestnika nie może obejmować czynności, dla których wymagane jest pełnomocnictwo w formie szczególnej, o której mowa wyżej.

W przypadku udzielania pełnomocnictwa lub jego odwoływania poza granicami Polski, treść dokumentu powinna zostać dodatkowo poświadczona za zgodność z prawem miejsca wystawienia przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub polski urząd konsularny, chyba że umowa z danym krajem znosi ten obowiązek. W przypadku państw będących stroną Konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych sporządzonej w Hadze dnia 5 października 1961 roku (Dz.U. z 2005 r. Nr 112, poz. 938), wymóg taki spełnia pełnomocnictwo notarialne (przez co rozumie się pełnomocnictwo sporządzone w formie aktu notarialnego lub z podpisem poświadczonym notarialnie), poświadczone „apostille".

W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań umownych Uczestnik ma prawo udzielić pełnomocnictwa osobie, na rzecz której następuje zabezpieczenie. Odwołanie takiego pełnomocnictwa będzie możliwe wyłącznie za pisemną zgodą osoby, na rzecz której następuje zabezpieczenie, z podpisem poświadczonym przez dystrybutora lub przedstawiciela, osobę wskazaną przez Fundusz lub w formie aktu notarialnego lub z podpisem poświadczonym notarialnie. W tym przypadku odwołanie pełnomocnictwa bez zgody osoby trzeciej jest bezskuteczne.

Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne w dniu zarejestrowania zlecenia udzielenia lub zlecenia odwołania pełnomocnictwa przez agenta transferowego, jednak nie później niż w terminie 5 (pięciu) dni wyceny od jego złożenia u dystrybutora lub przedstawiciela, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności złożenia wadliwego zlecenia udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa.

Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożenia sprzecznych zleceń przez Uczestnika i pełnomocnika.

Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikające z realizacji zleceń składanych przez osobę, której pełnomocnictwo wygasło, jeśli Fundusz nie został o tym powiadomiony.

c) pozostałe postanowienia

Uczestnik Funduszu zobowiązany jest do niezwłocznego powiadamiania Funduszu o wszelkich zmianach danych podlegających wpisowi do Rejestru Uczestników Funduszu, w szczególności danych dotyczących zasad i sposobu reprezentacji Uczestnika.

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.

Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki wykonania zlecenia złożonego po ustaniu wspólności majątkowej małżeńskiej oraz po zniesieniu współwłasności, jeżeli nie został o tym fakcie powiadomiony na piśmie.

3) Potwierdzenia transakcji

Każdorazowo po dokonaniu zbycia, odkupienia lub konwersji Fundusz sporządza i niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi potwierdzenie, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń w innych terminach. Ponadto Fundusz przekazuje Uczestnikowi okresowe roczne wyciągi ze stanem rejestru.

Potwierdzenie w szczególności określa:

1) dane identyfikujące Uczestnika oraz numer rejestru,
2) datę sporządzenia,
3) nazwę Funduszu,
4) liczbę, wartość i kategorię jednostek uczestnictwa będących przedmiotem zlecenia,
5) liczbę jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po wykonaniu zlecenia,
6) kwotę pobranego podatku dochodowego, jeżeli taki podatek został pobrany.

Potwierdzenie może być przekazane w formie wydruku komputerowego, wysłanego na adres korespondencyjny wskazany przez Uczestnika lub, o ile Uczestnik wyraził na to pisemną zgodę, w formie elektronicznych nośników informacji za pośrednictwem elektronicznych form przekazu informacji wysłanych na adres poczty elektronicznej wskazany przez Uczestnika. Potwierdzenia będą wysyłane niezwłocznie, ale nie później niż w ciągu 7 (siedmiu) dni roboczych od momentu zaistnienia zdarzenia powodującego konieczność ich wysłania, chyba że opóźnienie będzie następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Dokumenty, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, dla swojej ważności nie wymagają pieczęci Towarzystwa lub podpisu osoby sporządzającej taki dokument. Plany Oszczędnościowe, w szczególności Umowy IKE, Umowy IKZE oraz umowy zawierane w ramach pracowniczych programów emerytalnych mogą przewidywać przekazywanie potwierdzeń w innych terminach i w sposób określony w Planie Oszczędnościowym, w szczególności w Umowie IKE, Umowie IKZE lub w umowie zawieranej w ramach pracowniczego programu emerytalnego.

Uczestnikom Planów Oszczędnościowych, potwierdzenia mogą być przekazywane za pośrednictwem pracodawcy lub innego wskazanego podmiotu, będącego ich pełnomocnikiem w zakresie odbioru tych potwierdzeń.

Na wszystkich potwierdzeniach transakcji, informacjach o stanie rejestru oraz innych dokumentach wydawanych przez Fundusz, w których podaje się liczbę jednostek uczestnictwa, liczba ta będzie podawana do 3 (trzech) miejsc po przecinku.

Uczestnikom gromadzącym środki na IKE lub IKZE będzie wysyłany każdego roku, do końca stycznia, wyciąg z IKE lub IKZE za rok poprzedni, zawierający w szczególności wykaz dokonanych wpłat, liczbę jednostek uczestnictwa przydzielonych po każdej wpłacie, ich cenę oraz łączną wartość środków zgromadzonych na IKE lub IKZE.

Uczestnik powinien niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 14 (czternastu) dni od otrzymania potwierdzenia zawiadomić Fundusz za pośrednictwem dystrybutora lub agenta transferowego o każdej stwierdzonej nieprawidłowości, w tym w szczególności o niezgodności danych zawartych w treści potwierdzenia ze stanem faktycznym. Uczestnik powinien także niezwłocznie poinformować Fundusz o nieotrzymaniu potwierdzenia.

b) odkupywania jednostek uczestnictwa:

Fundusz odkupuje jednostki uczestnictwa w każdym dniu wyceny, będącym dniem regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., z zastrzeżeniem, że 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 Statucie, 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.

Z chwilą odkupienia jednostki uczestnictwa umarzane są z mocy prawa.

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 u dystrybutorów bezpośrednio na formularzu, za pośrednictwem telefonu lub systemów komputerowych.

Składając zlecenie Uczestnik powinien określić:

1) liczbę jednostek uczestnictwa podlegających odkupieniu lub
2) kwotę, jaką chce otrzymać w zamian za odkupione jednostki uczestnictwa, z zastrzeżeniem, że kwota taka zostanie pomniejszona o odpowiednie podatki i opłaty, o ile będą one należne.

W zleceniu odkupienia konieczne jest wskazanie numeru rejestru, z którego mają być odkupione jednostki uczestnictwa. Zlecenie odkupienia może być złożone bezpośrednio u dystrybutora, na formularzu zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo, za pośrednictwem telefonu lub systemów komputerowych.

Fundusz może umożliwić Uczestnikom złożenie zlecenia stałego lub okresowego odkupywania lub konwersji jednostek uczestnictwa wskazującego warunki i terminy realizacji zlecenia.

W ramach rejestru, w pierwszej kolejności odkupywane będą jednostki uczestnictwa nabyte przez Uczestnika po najwyższej cenie (tzw. zasada HIFO- "najwyższe przyszło, pierwsze wyszło", ang. Highest In First Out). Zasadę tę stosuje się oddzielnie w odniesieniu do poszczególnych rejestrów Uczestnika Funduszu.

Minimalna wartość zlecenia odkupienia wynosi 100 złotych.

Towarzystwo może zwiększyć lub zmniejszyć minimalną wartość zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa w odniesieniu do podmiotów, które utworzyły z Funduszem Plan Oszczędnościowy, 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 dostępnych jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrze lub wskazał kwotę przewyższającą wartość dostępnych jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrze, zlecenie realizowane jest do liczby lub wartości dostępnych jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrze.

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 na danym rejestrze spadnie poniżej 100 złotych, zlecenie odkupienia obejmie wszystkie jednostki uczestnictwa zapisane w rejestrze Uczestnika.

Odkupienie jednostek uczestnictwa następuje niezwłocznie po zgłoszeniu takiego żądania, nie później jednak niż w terminie 7 dni po jego zgłoszeniu, 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 odkupienie nastąpiło w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania.

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.

Czynność dokonania wpisu do Rejestru Uczestników Funduszu liczby jednostek uczestnictwa odkupionych przez Fundusz może zostać spełniona następnego dnia roboczego po dniu odkupienia jednostek uczestnictwa.

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

Jednostki uczestnictwa mogą być przedmiotem zlecenia konwersji 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 konwersji. Konwersja taka może być dokonana na jednostkach tej samej kategorii.

Konwersja jest dokonywana nie później, niż w ciągu 7 dni po zgłoszeniu takiego żądania, 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 konwersja nastąpiła w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania. Czynność dokonania wpisu do rejestru uczestnika funduszu liczby jednostek uczestnictwa nabytych przez Uczestnika w związku z konwersją może zostać dokonana następnego dnia roboczego po dniu nabycia jednostek uczestnictwa.

Zlecenie konwersji może być złożone u dystrybutora lub przedstawiciela, bezpośrednio na formularzu, za pośrednictwem telefonu lub systemów komputerowych.

Fundusz dokonuje konwersji w każdym dniu wyceny będącym dniem regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W przypadku, gdy zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa w innym funduszu objętym zleceniem konwersji następuje na innych zasadach niż określone powyżej i w innych dniach wyceny, zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa 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 konwersji, zlecenie konwersji staje się skuteczne w tym dniu.

W przypadku zlecenia konwersji pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości stanowiącej różnicę między wysokością opłaty, która zostałaby pobrana przy zbyciu jednostek funduszu, którego jednostki są zbywane w wyniku konwersji, a sumy opłat, które zostały pobrane za zbycie jednostek podlegających odkupieniu w ramach konwersji. Opłata pobierana jest pod warunkiem, że różnica ta jest dodatnia.

Jednostki uczestnictwa danej kategorii mogą podlegać konwersji z innego funduszu wyłącznie na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii w Funduszu.

Jednostki uczestnictwa zaewidencjonowane w ramach IKE lub IKZE mogą podlegać konwersji wyłącznie na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii zaewidencjonowane w ramach IKE lub odpowiednio IKZE prowadzonego przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo, pod warunkiem zawarcia przez oszczędzającego Umowy IKE lub odpowiednio IKZE z takim funduszem.

Przy realizacji zlecenia konwersji jednostek uczestnictwa stosuje się odpowiednio zasady dotyczące zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa.

d) Ustanowienia blokady i zastawu na jednostkach uczestnictwa

1. Na wniosek Uczestnika, złożony w formie zlecenia 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, transferu lub konwersji 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 Uczestnika, 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 również 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.
9. 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.
10. W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązania umownego Uczestnik może ustanawiając blokadę, o której mowa

w ust. 9, 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 konwersji 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.

11. Uczestnik może w każdym czasie odwołać blokadę lub pełnomocnictwo, o którym mowa w ust. 9, pod warunkiem otrzymania przez Agenta Transferowego 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.
12. Fundusz dokona blokady rejestru albo jego odblokowania w dniu, w którym odpowiednie prawidłowo wypełnione zlecenie zostanie otrzymane przez Agenta Transferowego.

e) 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 Uczestnika lub w Zleceniu odkupienia, przy czym w uzasadnionych przypadkach, za zgodą Towarzystwa, wypłata kwoty odkupienia może zostać dokonana na inne rachunki. Wskazany przez Uczestnika rachunek bankowy do wypłat może być prowadzony wyłącznie w złotych polskich. W przypadku wskazania rachunku bankowego prowadzonego w innej walucie niż złoty polski Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za zwrot wypłaty kwoty odkupienia jednostek uczestnictwa dokonany przez bank przyjmujący przelew lub za przyjęcie tej kwoty, z pobraniem dodatkowych opłat przez bank przyjmujący przelew. Fundusz zastrzega sobie prawo weryfikacji tożsamości posiadacza rachunku bankowego, o którym mowa w zdaniu pierwszym powyżej.

Fundusz dołoży należytej staranności, aby wypłata kwoty odkupienia jednostek uczestnictwa nastąpiła nie później niż w następnym dniu roboczym po czynności dokonania wpisu do rejestru liczby odkupionych jednostek uczestnictwa. 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, a także w przypadku braku możliwości dokonania wypłaty kwoty odkupienia na wskazany przez Uczestnika rachunek bankowy, Fundusz może dokonać wypłaty środków na ostatnio wskazany rachunek bankowy przypisany do jednego z rejestrów Uczestnika lub przekazem pocztowym na adres Uczestnika.

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 zaliczkę 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 w danym rejestrze, 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 Funduszu 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.

Możliwość dokonania wypłaty zaliczkowej nie dotyczy odkupień dokonanych w związku z realizacją zlecenia konwersji.

W przypadku wypłaty zaliczkowej może zostać pobrana dodatkowa opłata 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.

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

Nie ma zastosowania.

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

Uczestnik, który nabył jednostki uczestnictwa bez zawierania z Funduszem dodatkowego porozumienia dotyczącego zasad nabywania jednostek uczestnictwa

(z wyjątkiem Uczestników, którzy zawarli umowy dotyczące celowych planów oszczędnościowych) i który wskutek nieterminowej realizacji zlecenia poniesie szkodę, jest uprawniony do otrzymania świadczenia pieniężnego.

Uczestnik nie jest uprawniony do otrzymania świadczenia pieniężnego w przypadku, gdy nieterminowa realizacja zlecenia była następstwem siły wyższej lub następstwem okoliczności, za które odpowiedzialność ponosi Uczestnik.

Świadczenie pieniężne zostanie wypłacone przez Towarzystwo bez konieczności wzywania do jego spełnienia przez Uczestnika odpowiednio w przypadku nieterminowej realizacji:

– zlecenia odkupienia – na rachunek bankowy, na który Fundusz przekazał środki pieniężne z tytułu realizacji odkupienia;

– innej transakcji niż odkupienie – na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w rejestrze. W przypadku braku wskazania rachunku w rejestrze, Uczestnik zostanie wezwany do jego wskazania.

Kwota świadczenia pieniężnego ustalana jest w następujący sposób:

a) w przypadku szkody będącej następstwem nieterminowej realizacji zlecenia odkupienia wskazanej przez Uczestnika liczby jednostek uczestnictwa (w tym również zlecenia odkupienia wszystkich jednostek uczestnictwa) – Towarzystwo wypłaca kwotę stanowiącą różnicę pomiędzy kwotą, jaka zostałaby uzyskana, gdyby zlecenie odkupienia zostało zrealizowane w najpóźniejszym statutowo dopuszczalnym terminie jego realizacji (tj. 7 dni od daty zgłoszenia żądania odkupienia), a kwotą, jaka została uzyskana przez Uczestnika w wyniku nieterminowej realizacji zlecenia odkupienia;

b) w przypadku szkody będącej następstwem nieterminowej realizacji zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa w liczbie mającej zapewnić uzyskanie określonej przez Uczestnika kwoty z tytułu odkupienia – Towarzystwo wypłaca kwotę równą różnicy pomiędzy wartością jednostek uczestnictwa, które pozostałyby na rejestrze, gdyby zlecenie odkupienia zostało zrealizowane w najpóźniejszym statutowo dopuszczalnym terminie jego realizacji tj. 7 dni od daty zgłoszenia żądania odkupienia, a wartością jednostek uczestnictwa pozostałych po nieterminowej realizacji zlecenia odkupienia, a następnie wypłaca Uczestnikowi kwotę wynikającą z łącznej wartości ustalonej w ten sposób straty;

c) w przypadku szkody będącej następstwem nieterminowej realizacji zlecenia nabycia – Towarzystwo wypłaca kwotę równą różnicy pomiędzy wartością jednostek uczestnictwa, które zostałyby zapisane na rejestrze, gdyby zlecenie zostało zrealizowane w najpóźniejszym statutowo dopuszczalnym terminie jego realizacji tj. 7 dni od daty dokonania wpłaty, a wartością jednostek uczestnictwa zapisanych na rejestrze po nieterminowej realizacji zlecenia nabycia, a następnie wypłaca Uczestnikowi kwotę wynikającą z łącznej wartości ustalonej w ten sposób straty;

d) w przypadku szkody będącej następstwem nieterminowej realizacji zlecenia konwersji – Towarzystwo wypłaca kwotę stanowiącą różnicę pomiędzy poniesionymi stratami a ewentualnymi korzyściami, jakie Uczestnik odniósł w wyniku realizacji zlecenia konwersji. Wysokość strat i korzyści odniesionych w ramach zlecenia konwersji ustala się odrębnie dla odkupienia i nabycia, w sposób analogiczny jak dla zlecenia odkupienia i zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa;

e) w przypadku szkody będącej następstwem nieterminowej realizacji zlecenia zamiany kategorii jednostek uczestnictwa – Towarzystwo wypłaca kwotę stanowiącą różnicę pomiędzy poniesionymi stratami a ewentualnymi korzyściami, jakie Uczestnik odniósł w wyniku realizacji zlecenia zamiany kategorii jednostek uczestnictwa. Wysokość strat i korzyści odniesionych w ramach zlecenia zamiany kategorii jednostek uczestnictwa ustala się w sposób analogiczny jak dla zlecenia odkupienia i zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa.

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.

h) pozostałe:

Działając w ramach upoważnienia zawartego w ustawie z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity z 2010 r. Dz.U. 46 poz. 276 z późn. zm.) Fundusz:

1) oczekuje, że osoba fizyczna otwierająca lub posiadająca rejestr potwierdzi, czy jest osobą zajmującą eksponowane stanowisko polityczne w rozumieniu ww. ustawy. W przypadku uznania, iż spełnia przesłanki określone tą ustawą osoba ta powinna złożyć Funduszowi na piśmie oświadczenie, że jest osobą zajmującą eksponowane stanowisko polityczne, pod rygorem określonym w art. 9e ust. 5 ww. ustawy;

2) obowiązany jest podejmować czynności w celu identyfikacji beneficjenta rzeczywistego, w związku z czym Uczestnik Funduszu powinien niezwłocznie powiadomić Fundusz w przypadku istnienia lub zmiany beneficjenta rzeczywistego lub każdorazowej zmiany dotychczasowych danych takiej osoby.

Fundusz może odmówić realizacji zlecenia złożonego przez osobę zajmującą eksponowane stanowiska polityczne, bądź Fundusz może zrealizować zlecenie złożone przez osobę zajmującą eksponowane stanowiska polityczne z opóźnieniem, przy czym w takim przypadku. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za odmowę realizacji zlecenia lub realizację zlecenia z opóźnieniem.

9a. Częstotliwość zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa

Fundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa w dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

9b. Określenie terminów, w jakich najpóźniej nastąpi:

1) zbycie przez Fundusz jednostek uczestnictwa po dokonaniu wpłaty na te jednostki

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 lub w stosunku do osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by zbycie jednostek uczestnictwa miało miejsce następnego dnia wyceny po dniu, w którym dokonano wpłaty. Czynność dokonania wpisu do rejestru liczby jednostek uczestnictwa nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę może być spełniona następnego dnia roboczego po dniu nabycia jednostek uczestnictwa.

2) odkupienie przez Fundusz jednostek uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia

Odkupienie jednostek uczestnictwa następuje w chwili wpisania do rejestru liczby odkupionych jednostek uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych jednostek uczestnictwa. Odkupienie jednostek uczestnictwa następuje niezwłocznie po zgłoszeniu takiego żądania, nie później jednak niż w terminie 7 dni po jego zgłoszeniu, 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 odkupienie nastąpiło w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania.

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 skreślony

12.2 Główne kategorie lokat Funduszu i ich dywersyfikacja

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%.

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 skreślony

12.5 skreślony

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 skreślony

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 Jeżeli fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

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 za-

rządzania 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, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
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) wiarygodności emitentów papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Fundusz lub papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości.

12.10 Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie ma zastosowania.

13. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa Funduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną 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 koniunkturę 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 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 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. Fundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa nominowane w walutach obcych. Zmiany kursów walutowych mogą zatem mieć wpływ na zmiany wartości poszczególnych aktywów nominowanych w walutach obcych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu oraz na wartość jednostki uczestnictwa Funduszu. Wpływ zmiany kursów walutowych na zmianę wartości aktywów i zmianę wartości jednostki uczestnictwa Funduszu może być zarówno pozytywny jak i negatywny.
Ryzyko związane z inwestycjami w zagraniczne instrumenty finansowe
Fundusz może inwestować w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów posiadających swoją siedzibę poza Polską lub notowane na rynkach finansowych poza Polską. Aktywa tego typu mogą podlegać odmiennym regulacjom prawnym niż obowiązujące w Polsce. Zagraniczne rynki finansowe mogą podlegać ryzykom specyficznym dla danego kraju lub regionu. Powyższe czynniki ryzyka mogą w istotny sposób wpływać na wycenę aktywów funduszu.
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 we wczesnej 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 otwarcie likwidacji Funduszu, likwidacja Towarzystwa, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, zmiana Depozytariusza, zmiana Agenta Transferowego lub podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa Funduszu lub innych podmiotów obsługujących Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, zmiana polityki inwestycyjnej 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, 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
Fundusz jest przeznaczony dla inwestora, który oczekuje wyższej stopy zwrotu od stopy zwrotu, którą oferują banki na depozytach, oraz akceptuje umiarkowane ryzyko inwestycyjne.
Ocena wyników zarządzania powinna być dokonywana przez inwestora w okresie nie krótszym niż 2 lata.

15. Obowiązki podatkowe Funduszu lub jego Uczestników, związane z jednostkami uczestnictwa Funduszu
15.1 Opodatkowanie Funduszu
Ponieważ Fundusz jest funduszem inwestycyjnym utworzonym na podstawie przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, na podstawie art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych jest on zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych.
15.2 Opodatkowanie Uczestników Funduszu
Ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego.

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 fun-

duszach inwestycyjnych nie łączy się z dochodami lub przychodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych i pobiera się od nich zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% uzyskanego dochodu.
Dochodem wynikającym z posiadania jednostek uczestnictwa jest 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. Odkupienie jednostek uczestnictwa następuje według tzw. zasady HIFO – „najwyższe przyszło, pierwsze wyszło" co oznacza, iż odkupywane są w pierwszej kolejności jednostki uczestnictwa nabyte przez inwestora po najwyższej cenie. Jednak w sytuacji, kiedy nie jest możliwa identyfikacja umarzanych jednostek uczestnictwa przyjmuje się, że kolejno są to odpowiednio jednostki począwszy od nabytych przez uczestnika najwcześniej (FIFO). Zasady te stosuje się oddzielnie w odniesieniu do poszczególnych rejestrów Uczestnika Funduszu. 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.
Zryczałtowany podatek dochodowy jest pobierany i rozliczany przez płatnika, czyli Fundusz jako 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.
Dochody z tytułu oszczędzania na IKE uzyskane w związku z:

1) gromadzeniem i wypłatą środków przez Oszczędzającego,
2) wypłatą środków dokonaną na rzecz osób uprawnionych do tych środków po śmierci Oszczędzającego lub
3) wypłatą transferową

są, zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, wolne od podatku dochodowego z zastrzeżeniem, że zwolnienie to nie ma zastosowania, jeżeli Oszczędzający gromadził środki na więcej niż jednym IKE, chyba że przepisy Ustawy o IKE i IKZE przewidują taką możliwość.
Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od dochodu Oszczędzającego na IKE z tytułu Zwrotu lub częściowego zwrotu w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE, środków zgromadzonych na IKE pobiera się zryczałtowany podatek w wysokości 19% dochodu. Zgodnie z art. 30a ust. 8 – 8d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych dochodem z tytułu zwrotu lub częściowego zwrotu z IKE jest różnica pomiędzy kwotą stanowiącą wartość środków zgromadzonych na IKE a sumą wpłat na IKE, z tym że przy całkowitym zwrocie, który został poprzedzony zwrotami częściowymi, dochodem jest różnica pomiędzy wartością środków zgromadzonych na IKE na dzień całkowitego zwrotu a sumą wpłat na IKE pomniejszoną o koszty częściowych zwrotów, natomiast przy częściowym zwrocie dochodem jest kwota zwrotu pomniejszona o koszty przypadające na ten zwrot, obliczone jako iloczyn kwoty zwrotu i wskaźnika stanowiącego udział sumy wpłat na IKE do wartości środków zgromadzonych na IKE. Dochodu tego nie pomniejsza się o straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych poniesione w roku podatkowym oraz w latach poprzednich.
Zgodnie z art. 20 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, kwoty uzyskane z tytułu zwrotu z IKZE oraz wypłaty z IKZE, w tym także dokonane na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci Oszczędzającego, uważa się za przychody z innych źródeł, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 9 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.
Wypłaty transferowe środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKZE:

1) pomiędzy instytucjami finansowymi prowadzącymi IKZE,
2) na IKZE osoby uprawnionej po śmierci Oszczędzającego,
3) w postępowaniu likwidacyjnym lub upadłościowym na IKZE Oszczędzającego,

są, zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, wolne od podatku dochodowego.
Zgodnie z art. 26 ust. 1 pkt 2b oraz art. 30c ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, podstawę obliczenia podatku dochodowego stanowi dochód ustalony po odliczeniu kwot wpłat na IKZE dokonanych przez podatnika w roku podatkowym do wysokości określonej w przepisach o IKZE. Wysokość wpłat ustala się na podstawie dokumentów stwierdzających ich poniesienie. W art. 26 ust. 13a oraz 30c ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych określono dodatkowe warunki, przy zachowaniu których wpłaty na IKZE podlegają odliczeniu od dochodu. Zgodnie z art. 26 ust. 6g oraz art. 30c ust. 3b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych odliczenia wpłat na IKZE dokonuje się w zeznaniu podatkowym.
Zgodnie z art. 35 ust. 1 pkt 9 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, instytucja finansowa prowadząca IKZE zobowiązana jest do poboru zaliczek miesięcznych jako płatnik od środków wypłacanych zgodnie z art. 34a ust. 3 Ustawy o IKE i IKZE, to znaczy wypłaty w ratach środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKZE. W związku z tak dokonaną wypłatą, zgodnie z art. 39 ust 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, instytucja finansowa ma obowiązek w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym przekazać podatnikowi i urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik właściwy ze względu na miejsce zamieszkania podatnika, imienne informacje sporządzone według ustalonego wzoru.
Zgodnie z art. 35 ust. 11 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, w przypadku jednorazowej wypłaty środków zgromadzonych na IKZE, dokonanej na wniosek oszczędzającego, instytucja finansowa, dokonująca wypłaty nie pobiera zaliczki na podatek dochodowy, lecz jest obowiązana, w terminie do końca lutego, po upływie roku podatkowego, sporządzić i przekazać podatnikowi oraz naczelnikowi urzędu skar-

bowego właściwemu według miejsca zamieszkania podatnika, a w przypadku podatnika niemającego miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej- naczelnikowi urzędu skarbowego właściwemu w sprawach opodatkowania osób zagranicznych imienne informacje sporządzone według ustalonego wzoru. Nabycie, w drodze spadku, środków zgromadzonych na IKE oraz IKZE zgodnie z Ustawą z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz. U. z 2009 roku Nr 93, poz. 768 ze zm.) nie podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn.

b) osoby prawne

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych reguluje obowiązki podatkowe w zakresie opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych, w tym także obowiązek uiszczania tego podatku w przypadku osiągania dochodów z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa.

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. Dochodem podlegającym opodatkowaniu jest osiągnięta w roku podatkowym nadwyżka sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania. Zgodnie z art. 12 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przychodem Uczestników Funduszu są otrzymane pieniądze, wartości pieniężne, w tym także różnice kursowe, a zgodnie z art. 15 ust. 1 tej ustawy kosztami uzyskania przychodów są koszty poniesione w celu osiągnięcia przychodu. Zgodnie z art 16 ust. 1 przedmiotowej ustawy nie uważa się za koszty uzyskania przychodów wydatków na nabycie jednostek uczestnictwa funduszu; wydatki powyższe stanowią dla podatnika koszt uzyskania przychodów dopiero w momencie odkupienia jednostek uczestnictwa, a także z umorzenia jednostek uczestnictwa w przypadku likwidacji funduszu. 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

Osoby fizyczne

Zgodnie z art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osoby niemające w Polsce miejsca zamieszkania (nierezydenci) podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko w zakresie dochodów osiąganych w Polsce.

Przychody z funduszy inwestycyjnych uzyskiwane przez nierezydentów będących osobami fizycznymi na terenie Rzeczpospolitej Polskiej, co do zasady, podlegają opodatkowaniu na zasadach określonych w art. 30a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, tj. w formie zryczałtowanej w wysokości 19 %. Podatek ten pobierany jest przez wypłacającego przychód.

Należy jednak zauważyć, iż w przypadku, gdy beneficjentem przychodów jest rezydent kraju, z którym Polska zawarła umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania, istnieje możliwość niepobrania podatku lub też pobrania go w innej wysokości, niż określona w art. 30a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, o ile dana umowa będzie tak stanowić oraz beneficjent przychodów przedstawi certyfikat rezydencji podatkowej wydany przez właściwe organy podatkowe. O ile co innego nie wynika z treści certyfikatu rezydencji podatkowej oraz z informacji przekazanych przez Uczestnika, Fundusz będzie przyjmował, że certyfikat rezydencji jest aktualny bezterminowo. Uczestnik jest obowiązany do poinformowania Funduszu o zmianach w zakresie aktualności złożonego certyfikatu rezydencji. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za niedopełnienie przez Uczestnika tego obowiązku. Mając na uwadze różne zapisy umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, kwestia warunków opodatkowania przychodów wypłacanych nierezydentom wymaga każdorazowo szczegółowej analizy.

Osoby prawne

Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatnicy niemający w Polsce siedziby, ani zarządu (nierezydenci) podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko w zakresie dochodów osiąganych w Polsce.

Przychody z funduszy inwestycyjnych uzyskiwane przez nierezydentów będących osobami prawnymi na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych na zasadach ogólnych.

W konsekwencji należy mieć na uwadze, iż przychody uzyskane przez nierezydentów w Polsce będą, co do zasady, podlegały opodatkowaniu polskim podatkiem dochodowym. 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. O ile co innego nie wynika z treści certyfikatu rezydencji podatkowej oraz z informacji przekazanych przez Uczestnika, Fundusz będzie przyjmował, że certyfikat rezydencji jest aktualny bezterminowo. Uczestnik jest obowiązany do poinformowania Funduszu o zmianach w zakresie aktualności złożonego certyfikatu rezydencji. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za niedopełnienie przez Uczestnika tego obowiązku. Mając na uwadze różne zapisy umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, a w szczególności różny sposób kwalifikacji przychodów z funduszy inwestycyjnych, kwestia opodatkowania i wysokości podatku wymaga każdorazowo szczegółowej analizy.

Do ustalania dochodów nierezydentów z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa stosuje się zasady opisane w pkt 2) powyżej.

16. skreślony

17. Dzień, godzina w tym dniu i miejsce, w którym najpóźniej jest publikowana wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa ustalona w danym dniu wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa

Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa ustalona w danym dniu wyceny będzie publikowana najpóźniej do końca dnia roboczego następującego po dniu wyceny na stronie internetowej www.leggmason.pl.

Ceny maksymalne zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa będą publikowane na stronie internetowej www.leggmason.pl.

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 - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej 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, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami, o których mowa w ust. 8.
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 BondSpot S.A. a w przypadku jego braku,
   2) średniej w dniu wyceny z pochodzących z rynku aktywnego najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży bądź wyłącznie w ofertach kupna jest niedopuszczalne, a w przypadku jej braku

3) wartości oszacowanej składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi (Bloomberg, a przy jego braku Reuters, a przy jego braku Barra), o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, a w przypadku jej braku
4) publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika lokat, 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.

Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w ust. 8 pkt. 3, 4 i 5 będą stosowane w sposób ciągły i podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. Każda zmiana modelu lub metody wyceny będzie ujawniana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.

9. W przypadku składników lokat 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 składniku lokat lub liczbę zawartych transakcji na danym składniku lokat. 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. 11-14, 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 składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej do wysokości skorygowanej ceny nabycia – dotychczasowa wartość składnika lokat wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
12. 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.
13. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów.
14. 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.
15. 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.
16. 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. 6-9.
17. 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.
18. Składniki lokat 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 składniki lokat wycenia się w walucie kraju notowania lub – w przypadku składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku – w walucie, w której składnik lokat 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 składniki lokat 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.
19. 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. 17.
20. 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 Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Dokonaliśmy oceny metod i zasad wyceny aktywów Legg Mason Senior Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz") opisanych w rozdziale 3 punkt 17a Prospektu Informacyjnego Funduszu, tekst jednolity z dnia 31 maja 2012 r.
Metody i zasady wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych określone są w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie"). Opis przyjętej przez Fundusz polityki inwestycyjnej zamieszczony jest w paragrafach od 8 do 12c Statutu Funduszu.

Odpowiedzialność Zarządu
Zarząd Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za wybór odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Funduszu oraz za przyjęcie polityki inwestycyjnej.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta
Naszym zadaniem było wydanie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z Rozporządzeniem oraz o zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Funduszu.
Prace związane z wydaniem niniejszego oświadczenia przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego standardu rewizji finansowej nr 3 "Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych / skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających" oraz Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 Usługi atestacyjne inne niż badanie lub przegląd historycznych informacji finansowych. Przepisy te wymagają, aby nasze prace zostały zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na złożenie oświadczenia dotyczącego metod i zasad wyceny aktywów Funduszu. Ocena nie obejmowała weryfikacji, czy opisane metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Funduszu ani też, czy opisana polityka inwestycyjna była przestrzegana.

Wniosek
Naszym zdaniem, opisane metody i zasady wyceny aktywów Funduszu, w tym wprowadzone zmiany, są we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z Rozporządzeniem 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.

Przeznaczenie
Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 r., nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami) i nie może być wykorzystane w innych celach.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
nr ewidencyjny 3546

Biegły rewident nr 11897
Michał Sasim

Członek Zarządu KPMG Audyt Sp. z o.o.
Komplementariusza KPMG Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Richard Cysarz

Warszawa, 31 maja 2012 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")

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A WKC=2,56%
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii E WKC=1,24%
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii V WKC=1,55%
4) dla jednostek uczestnictwa kategorii S WKC=1,06%

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej wartości aktywów netto funduszu za dany rok.

Do wskaźnika WKC nie włącza się kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela oraz opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika Funduszu.

18.3 skreślony

18.4 skreślony

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

Stawki opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii A, kategorii V oraz kategorii S wskazane są w tabeli opłat.

W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii A, V i S pobierana jest opłata manipulacyjna z tytułu ich zbycia. Opłata manipulacyjna, pobierana z tytułu zbycia jednostek kategorii A, V i S nie może być wyższa niż 4% wartości dokonanej wpłaty.

Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii E nie są pobierane.

Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z wpłatami na IKE wynosi 900 zł. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z wpłatami na IKZE wynosi 500 zł. Wysokość opłaty manipulacyjnej, której podlegają wpłaty na IKE oraz IKZE określa tabela opłat i umowa o prowadzenie IKE lub odpowiednio umowa o prowadzenie IKZE. Opłacie manipulacyjnej podlega tylko pierwsza wpłata do IKE oraz pierwsza wpłata do IKZE. Od kolejnych wpłat do IKE oraz IKZE nie pobiera się opłaty manipulacyjnej, z zastrzeżeniem postanowień Statutu.

Wypłata, wypłata transferowa lub zwrot z IKE lub IKZE w terminie 12 miesięcy od otwarcia IKE lub IKZE mogą wiązać się z koniecznością poniesienia przez Uczestnika dodatkowej opłaty, o której mowa Ustawie o IKE i IKZE, w wysokości nie wyższej niż 200 (dwieście) złotych w przypadku IKE i 500 złotych w przypadku IKZE.

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

18.6 skreślony

18.7 skreślony

18.8 skreślony

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) skreślony
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, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie funduszem.

Nie ma zastosowania.

18.12 skreślony

18.13 skreślony

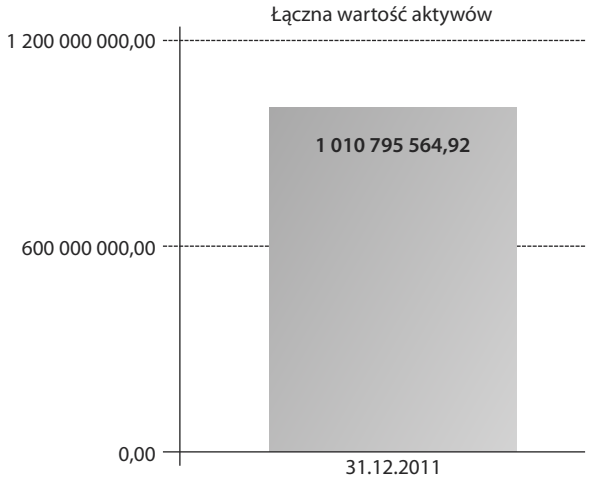
19. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym

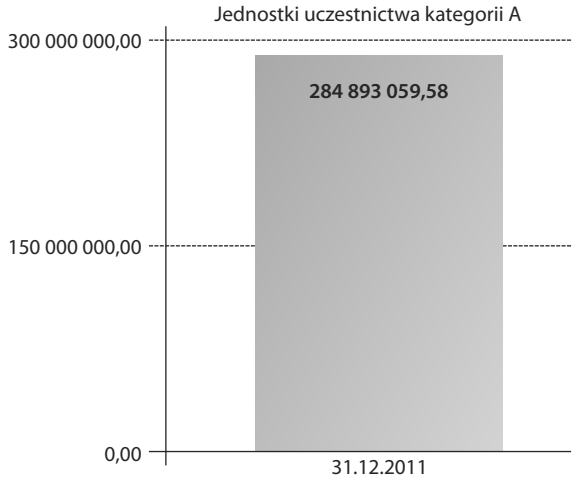
19.1 Wartość aktywów netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

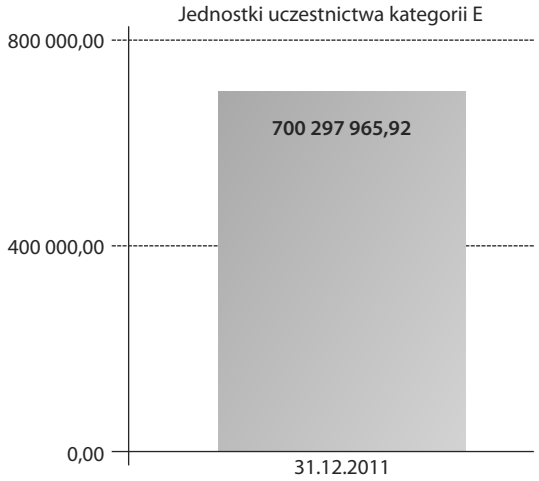
31 grudnia 2011 – 1 010 795 564,92 PLN

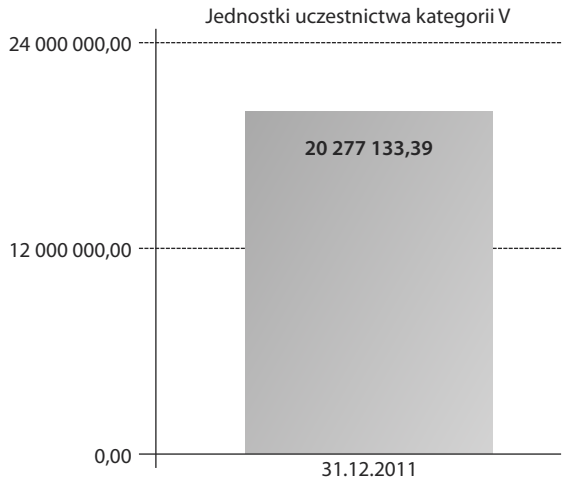
w tym:

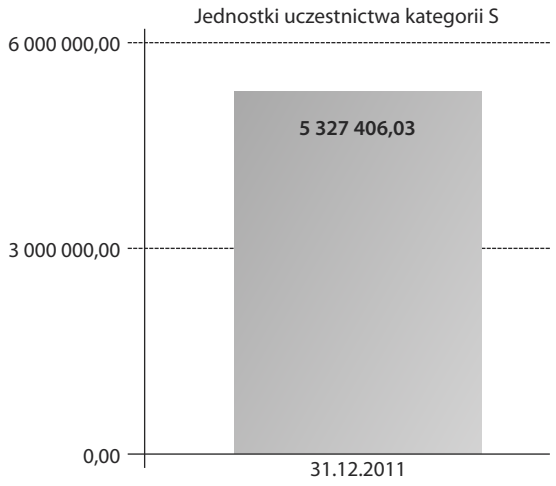
1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A	284 893 059,58 PLN
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii E	700 297 965,92 PLN
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii V	20 277 133,39 PLN
4) dla jednostek uczestnictwa kategorii S	5 327 406,03 PLN









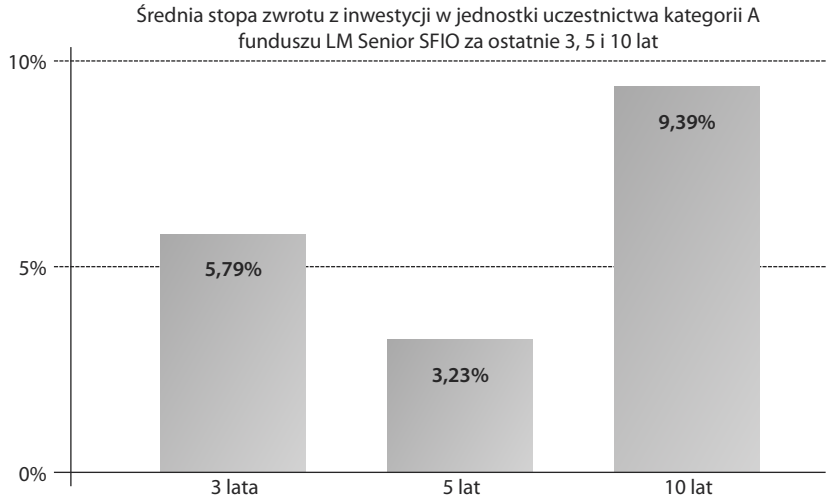


19.2 skreślony

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

Kategoria A:

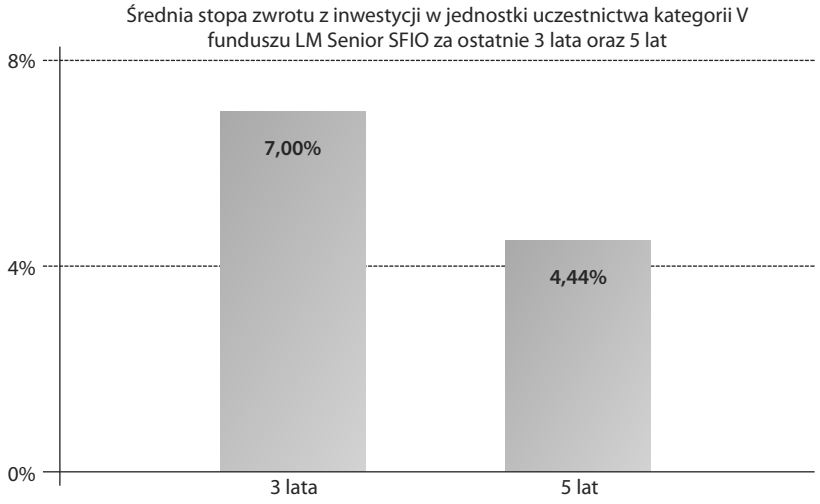
3 lata:	5,79%
5 lat:	3,23%
10 lat	9,39%



Fundusz informuje, że do dnia 31 stycznia 2011 roku zbywał jednostki uczestnictwa kategorii I.
Z dniem 1 lutego 2011 roku jednostki uczestnictwa kategorii I stały się jednostkami uczestnictwa kategorii A.

Kategoria V :

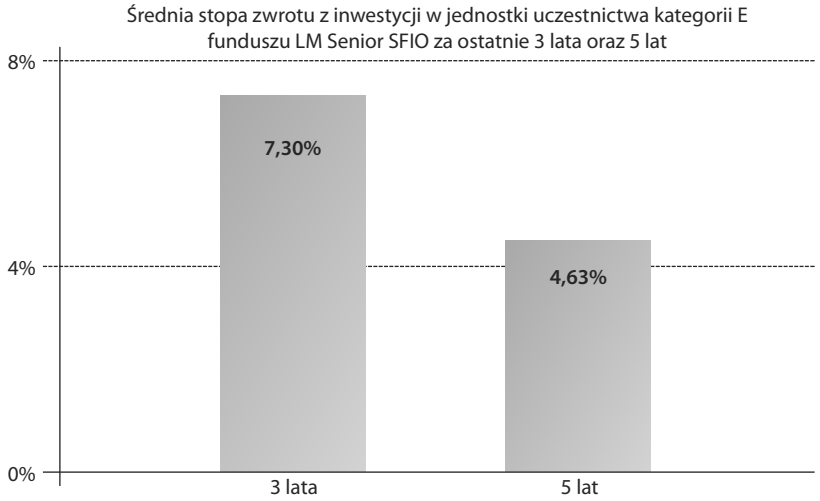
3 lata:	7,00%
5 lat:	4,44%



Ponieważ pierwsza wycena jednostek uczestnictwa kategorii V miała miejsce 10.07.2006 r., przedstawienie pozostałych danych wymaganych prawem dla jednostek uczestnictwa kategorii V nie jest możliwe na dzień sporządzenia Prospektu.

Kategoria E:

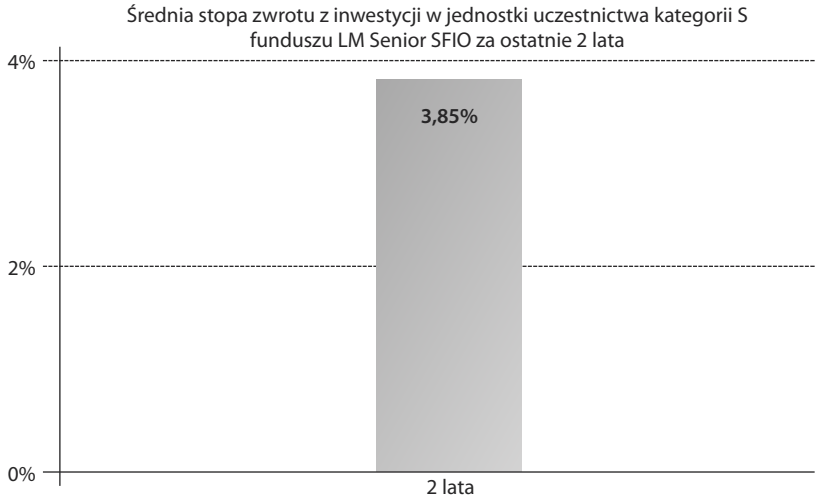
3 lata:	7,30%
5 lat:	4,63%



Ponieważ pierwsza wycena jednostek uczestnictwa kategorii E miała miejsce 31.08.2006 r., przedstawienie pozostałych danych wymaganych prawem dla jednostek uczestnictwa kategorii E nie jest możliwe na dzień sporządzenia Prospektu.

Kategoria S:

2 lata:	3,85%



Ponieważ pierwsza wycena jednostek uczestnictwa kategorii S w sposób ciągły miała miejsce 29.07.2009 r., przedstawienie pozostałych danych wymaganych prawem dla jednostek uczestnictwa kategorii S nie jest możliwe na dzień sporządzenia Prospektu.

19.4 skreślony

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) stosowanego 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:

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

gdzie:

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

Citigroup_Poland_GBI_1-3$_{m-1}$ – 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

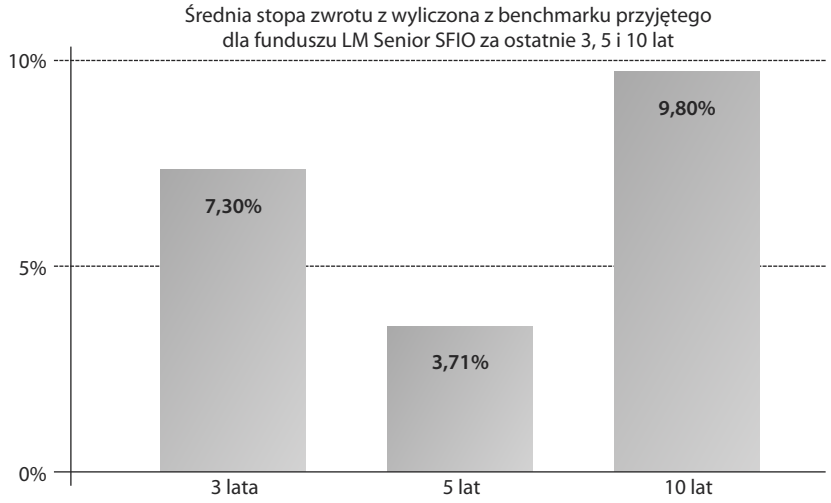
Indeks$_m$ – wartość wyliczonego indeksu na koniec danego okresu,

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

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

Średnia stopa zwrotu, wyliczona z benchmarku, za ostatnie:

3 lata	7,30%
5 lat	3,71%
10 lat	9,80%



19.7 Zastrzeżenie, 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 skreślony

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.

Fundusz Korporacyjny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

1. Data 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 (obecnie Fundusz Korporacyjny SFIO).

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

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

3. skreślony

4. skreślony

5. skreślony

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:

1) nabywania jednostek uczestnictwa;
2) żądania odkupienia jednostek uczestnictwa;
3) otrzymania potwierdzenia dokonanego przez Fundusz zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa;
4) żądania dokonania transferu jednostek uczestnictwa pomiędzy rejestrami prowadzonymi dla danego Uczestnika;
5) uzyskania środków pieniężnych należnych z tytułu odkupienia przez Fundusz jednostek uczestnictwa;
6) otrzymania środków pieniężnych ze zbycia aktywów Funduszu, w związku z jego likwidacją;
7) rozporządzenia posiadanymi jednostkami uczestnictwa na wypadek śmierci. Jednostki uczestnictwa podlegają dziedziczeniu, przy czym w razie śmierci Uczestnika Funduszu, Fundusz jest obowiązany na żądanie:
   a) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika - odkupić jednostki uczestnictwa Uczestnika zapisane w rejestrze Uczestników Funduszu, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia;
   b) osoby, którą Uczestnik wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji - odkupić jednostki uczestnictwa Uczestnika zapisane w rejestrze Uczestników Funduszu do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika Funduszu dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nieprzekraczającej łącznej wartości jednostek uczestnictwa Uczestnika zapisanych na jego rzecz w rejestrze Uczestników, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.
8) ustanowienia blokady i zastawu jednostkach uczestnictwa;
9) składania zleceń za pośrednictwem telefonu oraz systemów komputerowych
10) zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy o premii finansowej na rzecz Uczestnika,
11) dostępu do Prospektu Informacyjnego oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu przy zbywaniu jednostek uczestnictwa;
12) żądania doręczenia Prospektu Informacyjnego oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego;
13) ustanowienia i odwołania pełnomocnika do dokonywania czynności w imieniu Uczestnika Funduszu;
14) otwarcia i prowadzenia wspólnego rejestru małżeńskiego, na zasadach określonych poniżej:
   a. Dla małżonków, między którymi istnieje wspólność majątkowa (wspólność ustawowa), będących Uczestnikami Funduszu, może być prowadzony wspólny rejestr małżeński, zwany dalej „Wspólnym Rejestrem Małżeńskim" lub „WRM". jednostki uczestnictwa zapisane na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim wchodzą w skład majątku wspólnego małżonków;
   b. Małżonkowie, otwierając Wspólny Rejestr Małżeński oświadczają, że:
      i. w chwili otwarcia WRM istnieje między nimi wspólność ustawowa małżeńska,
      ii. z zastrzeżeniem wyjątków określonych w lit. c poniżej, wyrażają zgodę na składanie przez każdego z nich, bez ograniczeń, zleceń związanych z uczestnictwem w Funduszu i dotyczących WRM, łącznie z żądaniem odkupienia przez Fundusz całego salda jednostek uczestnictwa zapisanych na WRM, chyba że ograniczenia wynikają ze Statutu lub powszechnie obowiązujących przepisów prawa,
      iii. przyjmują do wiadomości, że Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożonych przez małżonków, w tym przez ich ewentualnych pełnomocników zleceń, będących wynikiem odmiennych decyzji każdego z nich,

iv. zobowiązują się do niezwłocznego zawiadomienia Funduszu osobiście lub listem poleconym o ustaniu wspólności majątkowej oraz przedłożenia notarialnie potwierdzonej kopii stosownego dokumentu potwierdzającego fakt ustania wspólności majątkowej,

v. zrzekają się podnoszenia wobec Funduszu jakichkolwiek zarzutów i roszczeń w związku z:
   – dokonaniem przez Fundusz, według zasady współwłasności udziałów, podziału jednostek uczestnictwa znajdujących się na WRM w momencie ustania wspólności majątkowej,
   – odkupieniem jednostek uczestnictwa o łącznej wartości przekraczającej udział każdego z małżonków, dokonanym przez Fundusz na podstawie zlecenia odkupienia złożonego przez jednego z nich po ustaniu wspólności majątkowej, jeżeli w momencie wykonania takiego zlecenia Fundusz nie posiadał informacji o ustaniu wspólności majątkowej;

c. Zlecenie otwarcia Wspólnego Rejestru Małżeńskiego (z wyłączeniem konwersji otwierającej nowy Wspólny Rejestr Małżeński) mogą złożyć wyłącznie oboje małżonkowie. Zgoda obojga małżonków jest również wymagana dla następujących rodzajów zleceń: zmiana lub dodanie rachunku bankowego, odkupienie jednostek uczestnictwa na inny rachunek bankowy niż przypisany do WRM, udzielenie pełnomocnictwa. Warunki składania zleceń z wykorzystaniem systemów elektronicznych mogą przewidywać ograniczenia wymagające zgody obydwojga małżonków dla określonych rodzajów lub wszystkich dyspozycji dotyczących Wspólnego Rejestru Małżeńskiego.

d. Nie jest możliwe dokonywanie konwersji z rejestrów indywidualnych na Wspólny Rejestr Małżeński, jak również ze Wspólnego Rejestru Małżeńskiego na rejestry lub rejestry indywidualne;

e. Zamknięcie WRM następuje w przypadku:

i. ustania wspólności majątkowej w wyniku:
   – ustania małżeństwa wskutek śmierci, po przedstawieniu aktu zgonu,
   – rozwiązania małżeństwa przez rozwód, po przedstawieniu prawomocnego orzeczenia rozwodu,
   – unieważnienia małżeństwa, po przedstawieniu prawomocnego orzeczenia o unieważnieniu małżeństwa,
   – umownego przyjęcia przez małżonków ustroju rozdzielności majątkowej bądź ustroju rozdzielności majątkowej z wyrównaniem dorobków, po przedstawieniu wypisu z aktu notarialnego zawierającego umowę majątkową małżeńską,
   – ogłoszenia upadłości jednego z małżonków, po przedstawieniu prawomocnego orzeczenia o ogłoszeniu upadłości,

ii. prawomocnego orzeczenia sądu o:
   – zniesieniu wspólności majątkowej,
   – ubezwłasnowolnieniu jednego z małżonków,
   – separacji;

f. Zamknięcie WRM następuje po otrzymaniu przez Agenta Transferowego dokumentów zaświadczających o fakcie zaistnienia okoliczności, o których mowa w lit. e), lecz nie później niż w terminie pięciu dni roboczych od dnia złożenia tych dokumentów dystrybutorowi;

g. W przypadku śmierci jednego z małżonków – połowę salda jednostek uczestnictwa pozostających na WRM stawia się do dyspozycji pozostałego przy życiu małżonka, a pozostałą część spadkobiercy dziedziczą zgodnie z przepisami prawa spadkowego. Żyjący małżonek ma możliwość zadysponowania przypadającą mu połową salda jednostek uczestnictwa poprzez ich odkupienie bądź transfer na swój istniejący lub nowo otwierany rejestr indywidualny w tym samym Funduszu, na którym zapisywane są jednostki uczestnictwa tej samej kategorii, z tym że transfer nie jest możliwy na rejestry prowadzone w ramach planów i programów systematycznego oszczędzania;

h. W przypadku zamknięcia WRM z powodów, o których mowa w lit. e) pkt i tiret drugie, trzecie i czwarte oraz pkt ii, saldo jednostek uczestnictwa dzieli się zgodnie z treścią umowy lub orzeczeniem sądu, a jednostki uczestnictwa przypadające w wyniku podziału każdemu z uprawionych można odkupić lub przekazać na wyodrębniany w tym celu rejestr każdego z uprawnionych, zgodnie z zasadami opisanymi w lit. g) powyżej;

i. W przypadku zamknięcia WRM z powodu ogłoszenia upadłości jednego z małżonków, podział salda jednostek uczestnictwa może być dokonany po umorzeniu, ukończeniu lub uchyleniu postępowania upadłościowego.

j. Jeżeli orzeczenie sądu o rozwiązaniu małżeństwa przez rozwód bądź orzeczenie sądu o separacji nie określa sposobu podziału majątku wspólnego małżonków, saldo jednostek uczestnictwa dzieli się po połowie.

k. Dopuszcza się możliwość przekształcenia rejestru indywidualnego w WRM pod warunkiem, że w momencie otwierania rejestru indywidualnego istniała już wspólność majątkowa małżeńska. Małżonkowie składający zlecenie przekształcenia rejestru indywidualnego w WRM oświadczają, że w momencie otwierania przekształcanego rejestru indywidualnego istniała wspólność majątkowa małżeńska, a środki zgromadzone na tym rejestrze objęte były tą wspólnością. Przekształcenie odbywa się poprzez transfer, skutkujący otwarciem nowego WRM w tym samym Funduszu, na którym zapisywane są jednostki uczestnictwa tej samej kategorii. Transfer nie jest możliwy na rejestry prowadzone w ramach planów i programów systematycznego oszczędzania;

l. Potwierdzenia zleceń będą wysyłane na jeden adres korespondencyjny wskazany przez małżonków;

m. W przypadku niewskazania przez małżonków adresu do korespondencji potwierdzenia będą wysyłane na adres zameldowania małżonka, który jako pierwszy został wskazany na formularzu zlecenia otwarcia Wspólnego Rejestru Małżeńskiego;

n. W przypadku transferu z rejestru indywidualnego na WRM oraz transferu z WRM na rejestr indywidualny w przypadkach, o których mowa w lit. g) i h), Uczestnik powinien skontaktować się z doradcą podatkowym w celu ustalenia, czy transfer nie nakłada na Uczestnika obowiązku podatkowego;

15) otwarcia i prowadzenia rejestrów wspólnych, na zasadach określonych poniżej:

a. Jednostki uczestnictwa mogą być nabywane na rejestr wspólny, zwany dalej "Rejestrem Wspólnym" lub „RW". Uczestnikami w ramach jednego Rejestru Wspólnego mogą być dwie osoby fizyczne, które otworzyły Rejestr Wspólny oraz spełniają wymagania określone w Prospekcie, pod warunkiem złożenia oświadczenia woli, że jednostki uczestnictwa będą nabywane na zasadzie współwłasności;

b. Współwłaściciele, otwierając Rejestr Wspólny, oświadczają, że:

i. Jednostki uczestnictwa nabywane będą na Rejestr Wspólny na zasadzie współwłasności w częściach ułamkowych,

ii. z zastrzeżeniem wyjątków określonych w lit. c) i e), wyrażają zgodę na składanie przez każdego ze współwłaścicieli bez ograniczeń zleceń związanych z Rejestrem Wspólnym, łącznie z żądaniem odkupienia przez Fundusz całego salda jednostek uczestnictwa zapisanych na Rejestrze Wspólnym – chyba że ograniczenia wynikają ze Statutu lub powszechnie obowiązujących przepisów prawa,

iii. przyjmują do wiadomości, że Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożonych przez każdego ze współwłaścicieli osobno, w tym przez ich ewentualnych pełnomocników lub przedstawicieli ustawowych, zleceń, będących wynikiem odmiennych decyzji każdego z nich,

iv. udział każdego ze współwłaścicieli w Rejestrze Wspólnym wynosi 50%,

v. przyjmują do wiadomości, że w przypadku ustania współwłasności Fundusz nie dokona przekształcenia prowadzonego Rejestru Wspólnego w rejestry indywidualne. Zmiana Rejestru Wspólnego w rejestry indywidualne może nastąpić wyłącznie poprzez odkupienie jednostek uczestnictwa zapisanych na Rejestrze Wspólnym i następnie złożenie oddzielnego zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa na istniejący lub nowootwarty rejestr indywidualny każdego ze współwłaścicieli. Niniejsza zasada dotyczy również Rejestrów Wspólnych, prowadzonych w ramach planów i programów systematycznego oszczędzania;

c. Z zastrzeżeniem postanowień lit. e), zlecenie otwarcia Rejestru Wspólnego (z wyłączeniem konwersji otwierającej nowy Rejestr Wspólny) mogą złożyć wyłącznie obydwoje współwłaściciele. Zgoda obojga współwłaścicieli jest również wymagana dla następujących rodzajów zleceń: zmiana lub dodanie rachunku bankowego, odkupienie jednostek uczestnictwa na inny rachunek bankowy niż przypisany do RW, udzielenie pełnomocnictwa. Warunki składania zleceń z wykorzystaniem systemów elektronicznych mogą przewidywać ograniczenia wymagające zgody obydwojga współwłaścicieli dla określonych rodzajów lub wszystkich dyspozycji, dotyczących Rejestru Wspólnego;

d. Nie jest możliwe dokonywanie konwersji z rejestrów indywidualnych na Rejestr Wspólny, jak również z Rejestru Wspólnego na rejestry indywidualne;

e. Jednym z współwłaścicieli Rejestru Wspólnego może być osoba nieposiadająca pełnej zdolności do czynności prawnych. W takim przypadku przedstawiciel ustawowy takiego współwłaściciela jest osobą upoważnioną do reprezentowania go wobec Funduszu w zakresie następujących rodzajów zleceń: otwarcie Rejestru Wspólnego, zmiana lub dodanie rachunku bankowego, odkupienie jednostek uczestnictwa na inny rachunek bankowy niż przypisany do RW, udzielenie pełnomocnictwa. W pozostałym zakresie osobą upoważnioną do realizacji zleceń i dyspozycji dotyczących Rejestru Wspólnego jest wyłącznie drugi współwłaściciel Rejestru Wspólnego, posiadający pełną zdolność do czynności prawnych. Otwarcie Rejestru Wspólnego przez przedstawiciela ustawowego współwłaściciela nieposiadającego pełnej zdolności do czynności prawnych stanowi zarazem upoważnienie drugiego współwłaściciela do realizacji zleceń i dyspozycji w sposób określony w zdaniu poprzednim i do zarządu majątkiem współwłaściciela nieposiadającego pełnej zdolności do czynności prawnych w zakresie wynikającym z posiadania Rejestru Wspólnego, z zastrzeżeniem ograniczeń dotyczących dokonywania czynności przekraczających zwykły zarząd;

f. W przypadku, o którym mowa w lit. e), postanowienia Statutu dotyczące kwoty zwykłego zarządu stosuje się odpowiednio, przy czym na potrzeby badania tej kwoty uwzględnia się 50% wartości zlecenia;

g. Zasady określone w lit. e) stosuje się do czasu uzyskania przez osobę, o której mowa w lit. e), pełnej zdolności do czynności prawnych. Po tym czasie do Rejestru Wspólnego stosuje się ogólne zasady określone w Prospekcie, w tym w szczególności postanowienia lit. c);

h. Rejestr indywidualny nie może zostać przekształcony w Rejestr Wspólny. Niniejsza zasada dotyczy również Rejestrów Wspólnych, prowadzonych w ramach planów i programów systematycznego oszczędzania. Zmiana rejestrów indywidualnych w Rejestr Wspólny może nastąpić jedynie poprzez odkupienie jednostek uczestnictwa zapisanych na rejestrach indywidualnych i następnie złożenie oddzielnego zlecenia nabycia na istniejący lub nowootwarty Rejestr Wspólny;

i. Jeżeli otwarcie kolejnego Rejestru Wspólnego następuje w drodze konwersji jednostek uczestnictwa z innego rejestru wspólnego prowadzonego na rzecz tych samych Uczestników, wówczas warunki składania zleceń na nowootwartym Rejestrze Wspólnym pozostają bez zmian;

j. Potwierdzenia zleceń będą wysyłane na jeden adres korespondencyjny wskazany przez współwłaścicieli. W przypadku niewskazania przez współwłaścicieli adresu do korespondencji potwierdzenia będą wysyłane na adres zameldowania współwłaściciela, który jako pierwszy został wskazany na formularzu zlecenia otwarcia Rejestru Wspólnego;

k. W przypadku śmierci jednego ze współwłaścicieli, jego spadkobiercy dziedziczą jednostki uczestnictwa zgodnie z przepisami prawa spadkowego. Żyjący współwłaściciel ma możliwość zadysponowania jednostkami uczestnictwa stanowiącymi jego udział we współwłasności poprzez ich odkupienie bądź transfer na istniejący lub nowootwarty rejestr indywidualny w tym samym Funduszu, na którym zapisywane są jednostki uczestnictwa tej samej kategorii. Transfer, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie jest możliwy na rejestry prowadzone w ramach planów i programów systematycznego oszczędzania.

16) złożenia Zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa z przeznaczeniem środków na nabycie. Zlecenie powyższe może być złożone wyłącznie za pośrednictwem Towarzystwa lub Pekao Financial Services Sp. z o.o. przez Uczestników, którzy zawarli umowę o premię finansową. Zlecenie to jest realizowane niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni po zgłoszeniu takiego żądania, 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 realizacja takiego Zlecenia nastąpiła w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania.
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:

1) zasady ogólne

Przystąpienie do Funduszu następuje na podstawie oświadczenia woli Uczestnika, złożonego w formie zlecenia 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.
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 Statucie.
W celu potwierdzenia tożsamości Uczestnika lub jego przedstawicieli Fundusz może zażądać przesłania dokumentów potwierdzających tożsamość lub prawdziwość danych podanych w związku z otwarciem rejestru lub w trakcie uczestnictwa w Funduszu.
Osoba, o której mowa w akapicie pierwszym powyżej, ponosi odpowiedzialność za podanie swoich danych zgodnych ze stanem faktycznym oraz ich bieżącą aktualizację. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione przez Uczestnika w razie podania przez niego danych niezgodnych ze stanem faktycznym lub niedokonania aktualizacji swoich danych.
Zlecenie nabycia od Funduszu jednostek uczestnictwa składa się poprzez bezpośrednie przekazanie środków pieniężnych na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy, w formie przelewu.
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.
Warunkiem składania przez Uczestnika Funduszu zleceń drogą telefoniczną lub za pośrednictwem systemu komputerowego, w tym Internetu, jest złożenie przez niego oświadczenia o zapoznaniu się z warunkami składania zleceń drogą telefoniczną lub za pośrednictwem systemów komputerowych, zwanych dalej „warunkami" i przyjęciu tych warunków. 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.
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.
Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej przy zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa.
Osobom, które dokonały wpłaty na jednostki uczestnictwa, Fundusz jest obowiązany zbyć liczbę jednostek uczestnictwa ustaloną zgodnie z zasadami wskazanymi powyżej. 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 zasad wskazanych poniżej, w każdym dniu wyceny, będącym dniem regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Za dokonanie wpłaty uważa się wpłynięcie środków na rachunek Funduszu albo - w przypadku zlecenia odkupienia z przeznaczeniem środków na nabycie - za dokonanie wpłaty będzie uważane zaliczenie należności uczestnika wobec Funduszu z tytułu odkupienia jednostek na poczet wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa.
Z zastrzeżeniem informacji wskazanych poniżej 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.
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 powyżej 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.
Jeżeli łączna wartość środków pieniężnych wpłaconych przez Uczestników, o których mowa powyżej, 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.
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.
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.
2) zasady składania oświadczeń związanych z uczestnictwem w Funduszu:
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 pkt 1 i 2) powyżej 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 pkt 3) powyżej, z zastrzeżeniem postanowień Statutu.

Zagraniczne osoby prawne są uprawnione do nabywania i żądania odkupienia jednostek uczestnictwa z zachowaniem przepisów prawa dewizowego.
Uczestnikami Funduszu mogą być na zasadzie współwłasności dwie osoby fizyczne w tym także osoby pozostające w związku małżeńskim. W takich przypadkach Fundusz otwiera wspólny rejestr dla osób współuprawnionych. Szczegółowe zasady otwierania wspólnych rejestrów określone są w Prospekcie Informacyjnym

a) pełnomocnicy

Uczestnik Funduszu może ustanowić pełnomocnika do dokonywania czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu. Uczestnik może ustanowić więcej niż jednego pełnomocnika. Dla zmiany danych Uczestnika zawartych w Rejestrze Uczestników Funduszu, zmiany rachunku bankowego, dodania nowego rachunku bankowego, odkupienia jednostek uczestnictwa na inny rachunek bankowy niż przypisany do rejestru Uczestnika, konwersji otwierającej rejestr w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, wskazania oraz odwołania osoby uposażonej, o której mowa w art. 111 ust. 1 pkt. 2) Ustawy o funduszach inwestycyjnych lub otwarcia rejestru wymagane jest pełnomocnictwo w formie aktu notarialnego określające rodzaj czynności prawnych, których może dokonywać pełnomocnik. Pełnomocnik może ustanowić dalszego pełnomocnika (substytuta) tylko, jeśli z treści pełnomocnictwa wynika taka możliwość, z zastrzeżeniem zdania następnego. Pełnomocnik będący osobą fizyczną nie może ustanowić dalszego pełnomocnika.
Uczestnik może udzielić osobie prawnej lub fizycznej pełnomocnictwa szczególnego upoważniającego do dokonywania czynności wskazanych w jego treści.
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. Na zasadach określonych odrębnie przez Fundusz i opublikowanych na stronie www.leggmason.pl, dopuszczalne jest udzielenie pełnomocnictwa przez Uczestnika lub Inwestora innej osobie, w tym Towarzystwu, za pomocą elektronicznych nośników

informacji z zachowaniem wymogów gwarantujących autentyczność i wiarygodność jego oświadczenia woli. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami kraju powinno być udzielone notarialnie. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego. 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.

W przypadku złożenia przez Uczestnika i jego pełnomocnika lub pełnomocników sprzecznych zleceń, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki takich działań.

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.

Osoba lub osoby działające w imieniu osób prawnych zobowiązane są do przedstawienia dokumentów potwierdzających umocowanie.

b) pozostałe postanowienia

Uczestnik Funduszu zobowiązany jest do niezwłocznego powiadamiania Funduszu o wszelkich zmianach danych podlegających wpisowi do Rejestru Uczestników Funduszu, w szczególności danych dotyczących zasad i sposobu reprezentacji Uczestnika.

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.

Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki wykonania zlecenia złożonego po ustaniu wspólności majątkowej małżeńskiej oraz po zniesieniu współwłasności, jeżeli nie został o tym fakcie powiadomiony na piśmie.

3) Potwierdzenia transakcji

Fundusz doręcza Uczestnikom niezwłocznie potwierdzenie realizacji wszystkich zleceń, a także na koniec każdego roku kalendarzowego wyciągi ze stanem rejestru, chyba że uczestnik wyraził zgodę na doręczanie tych potwierdzeń w innych terminach. 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.

Z zastrzeżeniem akapitu pierwszego powyżej, niezwłocznie po dokonaniu zbycia oraz odkupienia 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.

Z zastrzeżeniem akapitu pierwszego powyżej,, 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.

Potwierdzenie transakcji jest przesyłane pocztą na adres wskazany przez Uczestnika Funduszu. W interesie Uczestnika Funduszu leży niezwłoczne zgłoszenie Funduszowi wszelkich nieprawidłowości stwierdzonych w potwierdzeniu transakcji.

Na wszystkich potwierdzeniach transakcji, informacjach o stanie rejestru oraz innych dokumentach wydawanych przez Fundusz, w których podaje się liczbę jednostek uczestnictwa, liczba ta będzie podawana do 5 (pięciu) miejsc po przecinku.

Uczestnik powinien niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 14 (czternastu) dni od otrzymania potwierdzenia zawiadomić Fundusz za pośrednictwem dystrybutora lub agenta transferowego o każdej stwierdzonej nieprawidłowości, w tym w szczególności o niezgodności danych zawartych w treści potwierdzenia ze stanem faktycznym. Uczestnik powinien także niezwłocznie poinformować Fundusz o nieotrzymaniu potwierdzenia.

b) odkupywania jednostek uczestnictwa:

Fundusz bez ograniczeń odkupuje jednostki uczestnictwa w każdym dniu wyceny, będącym dniem regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., 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 (§ 33 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 na formularzu ustalonym przez Towarzystwo. Zlecenie może być złożone w punkcie sprzedaży jednostek uczestnictwa bezpośrednio na formularzu, 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 od-

kupionych 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 - 35.

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, a w uzasadnionych przypadkach, za zgodą Towarzystwa, o której mowa w Statucie, na inne rachunki. Fundusz dołoży należytej staranności, aby wypłata kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa nastąpiła nie później niż w następnym dniu wyceny po czynności dokonania wpisu do rejestru liczby odkupionych jednostek.

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:

Uczestnik, który nabył jednostki uczestnictwa bez zawierania z Funduszem dodatkowego porozumienia dotyczącego zasad nabywana jednostek uczestnictwa

i który wskutek nieterminowej realizacji zlecenia poniesie szkodę, jest uprawniony do otrzymania świadczenia pieniężnego.

Uczestnik nie jest uprawniony do otrzymania świadczenia pieniężnego w przypadku, gdy nieterminowa realizacja zlecenia była następstwem siły wyższej lub następstwem zawinionego działania Uczestnika.

Świadczenie pieniężne zostanie wypłacone przez Towarzystwo bez konieczności wzywania do jego spełnienia przez Uczestnika odpowiednio w przypadku nieterminowej realizacji:

– zlecenia odkupienia – na rachunek bankowy, na który Fundusz przekazał środki pieniężne z tytułu realizacji odkupienia;
– innej transakcji niż odkupienie – na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w rejestrze. W przypadku braku rachunku w rejestrze, Uczestnik zostanie wezwany do jego wskazania.

Kwota świadczenia pieniężnego ustalana jest w następujący sposób:

a) w przypadku szkody będącej następstwem nieterminowej realizacji zlecenia odkupienia wskazanej przez Uczestnika liczby jednostek uczestnictwa (w tym również zlecenia odkupienia wszystkich jednostek uczestnictwa) – Towarzystwo wypłaca kwotę stanowiącą różnicę pomiędzy kwotą, jaka zostałaby uzyskana, gdyby zlecenie odkupienia zostało zrealizowane w najpóźniejszym statutowo dopuszczalnym terminie jego realizacji (tj. 7 dni od daty zgłoszenia żądania odkupienia), a kwotą, jaka została uzyskana przez Uczestnika w wyniku nieterminowej realizacji zlecenia odkupienia;
b) w przypadku szkody będącej następstwem nieterminowej realizacji zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa w liczbie mającej zapewnić uzyskanie określonej przez Uczestnika kwoty z tytułu odkupienia – Towarzystwo wypłaca kwotę równą różnicy pomiędzy wartością jednostek uczestnictwa, które pozostałyby na rejestrze, gdyby zlecenie odkupienia zostało zrealizowane w najpóźniejszym statutowo dopuszczalnym terminie jego realizacji tj. 7 dni od daty zgłoszenia żądania odkupienia, a wartością jednostek uczestnictwa pozostałych po nieterminowej realizacji zlecenia odkupienia;
c) w przypadku szkody będącej następstwem nieterminowej realizacji zlecenia nabycia – Towarzystwo wypłaca kwotę równą różnicy pomiędzy wartością jednostek uczestnictwa, które zostałyby zapisane na rejestrze, gdyby zlecenie zostało zrealizowane w najpóźniejszym statutowo dopuszczalnym terminie jego realizacji tj. 7 dni od daty dokonania wpłaty, a wartością jednostek uczestnictwa zapisanych na rejestrze po nieterminowej realizacji zlecenia nabycia;
d) w przypadku szkody będącej następstwem nieterminowej realizacji zlecenia konwersji – Towarzystwo wypłaca kwotę stanowiącą różnicę pomiędzy poniesionymi stratami a ewentualnymi korzyściami, jakie Uczestnik odniósł w wyniku realizacji zlecenia konwersji. Wysokość strat i korzyści odniesionych w ramach zlecenia konwersji ustala się odrębnie dla odkupienia i nabycia, w sposób analogiczny jak dla zlecenia odkupienia i zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa;
e) w przypadku szkody będącej następstwem nieterminowej realizacji zlecenia zamiany kategorii jednostek

uczestnictwa – Towarzystwo wypłaca kwotę stanowiącą różnicę pomiędzy poniesionymi stratami a ewentualnymi korzyściami, jakie Uczestnik odniósł w wyniku realizacji zlecenia zamiany kategorii jednostek uczestnictwa. Wysokość strat i korzyści odniesionych w ramach zlecenia zamiany kategorii jednostek uczestnictwa ustala się w sposób analogiczny jak dla zlecenia odkupienia i zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa.

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.

g) pozostałe:

Działając w ramach upoważnienia zawartego w ustawie z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity z 2010 r. Dz.U. 46 poz. 276 z późn. zm.) Fundusz:

1) oczekuje, że osoba fizyczna otwierająca lub posiadająca rejestr potwierdzi, czy jest osobą zajmującą eksponowane stanowisko polityczne w rozumieniu ww. ustawy. W przypadku uznania, iż spełnia przesłanki określone tą ustawą osoba ta powinna złożyć Funduszowi na piśmie oświadczenie, że jest osobą zajmującą eksponowane stanowisko polityczne, pod rygorem określonym w art. 9e ust. 5 ww. ustawy;
2) obowiązany jest podejmować czynności w celu identyfikacji beneficjenta rzeczywistego, w związku z czym Uczestnik Funduszu powinien niezwłocznie powiadomić Fundusz w przypadku istnienia lub zmiany beneficjenta rzeczywistego lub każdorazowej zmiany dotychczasowych danych takiej osoby.

Fundusz może odmówić realizacji zlecenia złożonego przez osobę zajmującą eksponowane stanowiska polityczne, bądź Fundusz może zrealizować zlecenie złożone przez osobę zajmującą eksponowane stanowiska polityczne z opóźnieniem, przy czym w takim przypadku. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za odmowę realizacji zlecenia lub realizację zlecenia z opóźnieniem.

9a. Częstotliwość zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa

Fundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa w dni wyceny, będące dniami regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

9b. Określenie terminów, w jakich najpóźniej nastąpi:

1) zbycie przez Fundusz jednostek uczestnictwa po dokonaniu wpłaty na te jednostki

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.

2) odkupienie przez Fundusz jednostek uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia

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. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by wpis do rejestru miał miejsce następnego dnia wyceny po dniu złożenia zlecenia.

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 § 33 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 skreślony

12.2 Główne kategorie lokat Funduszu i ich dywersyfikacja

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. 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 , 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 wysokim ryzykiem emitenta kluczową kwestią pozostaje właściwa selekcja emitentów nabywanych instrumentów dłużnych. 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 skreślony

12.5 skreślony

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 skreślony

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 Jeżeli fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

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:

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, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

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) wiarygodności emitentów papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Fundusz lub papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości.

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 z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa Funduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego z przyjętą polityką inwestycyjną 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 we wczesnej 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 oraz Unii Europejskiej 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. Fundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa nominowane w walutach obcych. Zmiany kursów walutowych mogą zatem mieć wpływ na zmiany wartości poszczególnych aktywów nominowanych w walutach obcych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu oraz na wartość jednostki uczestnictwa Funduszu. Wpływ zmiany kursów walutowych na zmianę wartości aktywów i zmianę wartości jednostki uczestnictwa Funduszu może być zarówno pozytywny jak i negatywny.

Ryzyko związane z inwestycjami w zagraniczne instrumenty finansowe

Fundusz może inwestować w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów posiadających swoją siedzibę poza Polską lub notowane na rynkach finansowych poza Polską. Aktywa tego typu mogą podlegać odmiennym regulacjom prawnym niż obowiązujące w Polsce. Zagraniczne rynki finansowe mogą podlegać ryzykom specyficznym dla danego kraju lub regionu. Powyższe czynniki ryzyka mogą w istotny sposób wpływać na wycenę aktywów funduszu.

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 otwarcie likwidacji Funduszu, likwidacja Towarzystwa, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, zmiana Depozytariusza, zmiana Agenta Transferowego lub podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa Fundusz lub innych podmiotów obsługujących Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, zmiana polityki inwestycyjnej 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 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
Fundusz jest przeznaczony dla inwestora, który akceptuje ryzyko kredytowe emitenta determinujące średnie ryzyko inwestycyjne oraz chce zrealizować stopę zwrotu z inwestycji na poziomie przewyższającym dochód z lokat bankowych.

15. Obowiązki podatkowe Funduszu lub jego Uczestników, związane z jednostkami uczestnictwa Funduszu
15.1 Opodatkowanie Funduszu
Ponieważ Fundusz jest funduszem inwestycyjnym utworzonym na podstawie przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, na podstawie art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych jest on zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych.
15.2 Opodatkowanie Uczestników Funduszu
Ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego.
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 nie łączy się z dochodami lub przychodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych i pobiera się od nich zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% uzyskanego dochodu.
Dochodem wynikającym z posiadania jednostek uczestnictwa jest 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. Odkupienie jednostek uczestnictwa następuje według tzw. zasady HIFO – „najwyższe przyszło, pierwsze wyszło" co

oznacza, iż odkupywane są w pierwszej kolejności jednostki uczestnictwa nabyte przez inwestora po najwyższej cenie. Jednak w sytuacji, kiedy nie jest możliwa identyfikacja umarzanych jednostek uczestnictwa przyjmuje się, że kolejno są to odpowiednio jednostki począwszy od nabytych przez uczestnika najwcześniej (FIFO). Zasady te stosuje się oddzielnie w odniesieniu do poszczególnych rejestrów Uczestnika Funduszu. 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.
Zryczałtowany podatek dochodowy jest pobierany i rozliczany przez płatnika, czyli Fundusz jako 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

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych reguluje obowiązki podatkowe w zakresie opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych, w tym także obowiązek uiszczania tego podatku w przypadku osiągania dochodów z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa.
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. Dochodem podlegającym opodatkowaniu jest osiągnięta w roku podatkowym nadwyżka sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania. Zgodnie z art. 12 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przychodem Uczestników Funduszu są otrzymane pieniądze, wartości pieniężne, w tym także różnice kursowe, a zgodnie z art. 15 ust. 1 tej ustawy kosztami uzyskania przychodów są koszty poniesione w celu osiągnięcia przychodu. Zgodnie z art 16 ust. 1 przedmiotowej ustawy nie uważa się za koszty uzyskania przychodów wydatków na nabycie jednostek uczestnictwa funduszu; wydatki powyższe stanowią dla podatnika koszt uzyskania przychodów dopiero w momencie odkupienia jednostek uczestnictwa, a także z umorzenia jednostek uczestnictwa w przypadku likwidacji funduszu. 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

Osoby fizyczne

Zgodnie z art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osoby niemające w Polsce miejsca zamieszkania (nierezydenci) podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko w zakresie dochodów osiąganych w Polsce.
Przychody z funduszy inwestycyjnych uzyskiwane przez nierezydentów będących osobami fizycznymi na terenie Rzeczpospolitej Polskiej, co do zasady, podlegają opodatkowaniu na zasadach określonych w art. 30a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, tj. w formie zryczałtowanej w wysokości 19 %. Podatek ten pobierany jest przez wypłacającego przychód.
Należy jednak zauważyć, iż w przypadku, gdy beneficjentem przychodów jest rezydent kraju, z którym Polska zawarła umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania, istnieje możliwość niepobrania podatku lub też pobrania go w innej wysokości, niż określona w art. 30a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, o ile dana umowa będzie tak stanowić oraz beneficjent przychodów przedstawi certyfikat rezydencji podatkowej wydany przez właściwe organy podatkowe. O ile co innego nie wynika z treści certyfikatu rezydencji podatkowej oraz z informacji przekazanych przez Uczestnika, Fundusz będzie przyjmował, że certyfikat rezydencji jest aktualny bezterminowo. Uczestnik jest obowiązany do poinformowania Funduszu o zmianach w zakresie aktualności złożonego certyfikatu rezydencji. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za niedopełnienie przez Uczestnika tego obowiązku. Mając na uwadze różne zapisy umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, kwestia warunków opodatkowania przychodów wypłacanych nierezydentom wymaga każdorazowo szczegółowej analizy.

Osoby prawne

Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych,, podatnicy niemający w Polsce siedziby, ani zarządu (nierezydenci) podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko w zakresie dochodów osiąganych w Polsce.
Przychody z funduszy inwestycyjnych uzyskiwane przez nierezydentów będących osobami prawnymi na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych na zasadach ogólnych.
W konsekwencji należy mieć na uwadze, iż przychody uzyskane przez nierezydentów w Polsce będą, co do zasady, podlegały opodatkowaniu polskim podatkiem dochodowym. 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 rezy-

dencji, wydanego przez właściwe organa skarbowe państwa jego siedziby. O ile co innego nie wynika z treści certyfikatu rezydencji podatkowej oraz z informacji przekazanych przez Uczestnika, Fundusz będzie przyjmował, że certyfikat rezydencji jest aktualny bezterminowo. Uczestnik jest obowiązany do poinformowania Funduszu o zmianach w zakresie aktualności złożonego certyfikatu rezydencji. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za niedopełnienie przez Uczestnika tego obowiązku. Mając na uwadze różne zapisy umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, a w szczególności różny sposób kwalifikacji przychodów z funduszy inwestycyjnych, kwestia opodatkowania i wysokości podatku wymaga każdorazowo szczegółowej analizy.
Do ustalania dochodów nierezydentów z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa stosuje się zasady opisane w pkt 2) powyżej.

16. skreślony

17. Dzień, godzina w tym dniu i miejsce, w którym najpóźniej jest publikowana wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa ustalona w danym dniu wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa

Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa ustalona w danym dniu wyceny będzie publikowana najpóźniej do końca dnia roboczego następującego po dniu wyceny na stronie internetowej www.leggmason.pl.
Ceny maksymalne zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa będą publikowane na stronie internetowej www.leggmason.pl.

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 - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej 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, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami, o których mowa w ust. 8.
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 12.00.

8. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną na podstawie:
   1) nietransakcyjnego kursu fixingowego z dnia wyceny ustalonego na BondSpot S.A. a w przypadku jego braku,
   2) średniej w dniu wyceny z pochodzących z rynku aktywnego najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży bądź wyłącznie w ofertach kupna jest niedopuszczalne, a w przypadku jej braku
   3) wartości oszacowanej składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi (Bloomberg, a przy jego braku Reuters, a przy jego braku Barra), o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, a w przypadku jej braku
   4) publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika lokat, 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.

Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w ust. 8 pkt. 3, 4 i 5 będą stosowane w sposób ciągły i podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. Każda zmiana modelu lub metody wyceny będzie ujawniana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.

9. W przypadku składników lokat 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 składniku lokat lub liczbę zawartych transakcji na danym składniku lokat. 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. 11-14, 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 składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej do wysokości skorygowanej ceny nabycia – dotychczasowa wartość składnika lokat wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
12. 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.
13. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów.
14. 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.
15. 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.
16. 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. 6-9.
17. 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.
18. Składniki lokat 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 składniki lokat wycenia się w walucie kraju notowania lub – w przypadku składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku – w walucie, w której składnik lokat 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 składniki lokat 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.
19. 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. 17.
20. 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 Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Dokonaliśmy oceny metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Korporacyjnego Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz") opisanych w rozdziale 3 punkt 17a Prospektu Informacyjnego Funduszu, tekst jednolity z dnia 31 maja 2012 r.
Metody i zasady wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych określone są w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie"). Opis przyjętej przez Fundusz polityki inwestycyjnej zamieszczony jest w paragrafach od 8 do 14 Statutu Funduszu.

Odpowiedzialność Zarządu
Zarząd Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za wybór odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Funduszu oraz za przyjęcie polityki inwestycyjnej.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta
Naszym zadaniem było wydanie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z Rozporządzeniem oraz o zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Funduszu.
Prace związane z wydaniem niniejszego oświadczenia przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego standardu rewizji finansowej nr 3 "Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych / skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających" oraz Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 Usługi atestacyjne inne niż badanie lub przegląd historycznych informacji finansowych. Przepisy te wymagają, aby nasze prace zostały zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na złożenie oświadczenia dotyczącego metod i zasad wyceny aktywów Funduszu. Ocena nie obejmowała weryfikacji, czy opisane metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Funduszu ani też, czy opisana polityka inwestycyjna była przestrzegana.

Wniosek
Naszym zdaniem, opisane metody i zasady wyceny aktywów Funduszu, w tym wprowadzone zmiany, są we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z Rozporządzeniem 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.

Przeznaczenie
Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 r., nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami) i nie może być wykorzystane w innych celach.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
nr ewidencyjny 3546

Biegły rewident nr 11897
Michał Sasim

Członek Zarządu KPMG Audyt Sp. z o.o.
Komplementariusza KPMG Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Richard Cysarz

Warszawa, 31 maja 2012 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"):
WKC=0,70%

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej wartości aktywów netto funduszu za dany rok.

Do wskaźnika WKC nie włącza się kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela oraz opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika Funduszu.

18.3 skreślony

18.4 skreślony

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 skreślony

18.7 skreślony

18.8 skreślony

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.

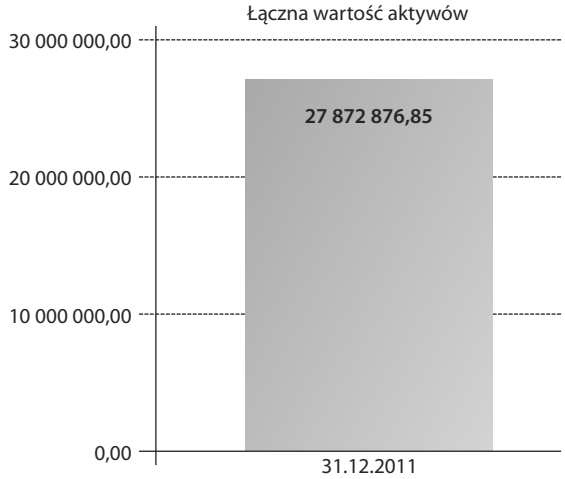
18.13 Wskazanie wpływu umów i porozumień, o których mowa w pkt 18.11 na interes Uczestników Funduszu

Nie ma zastosowania.

19. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym

19.1 Wartość aktywów netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

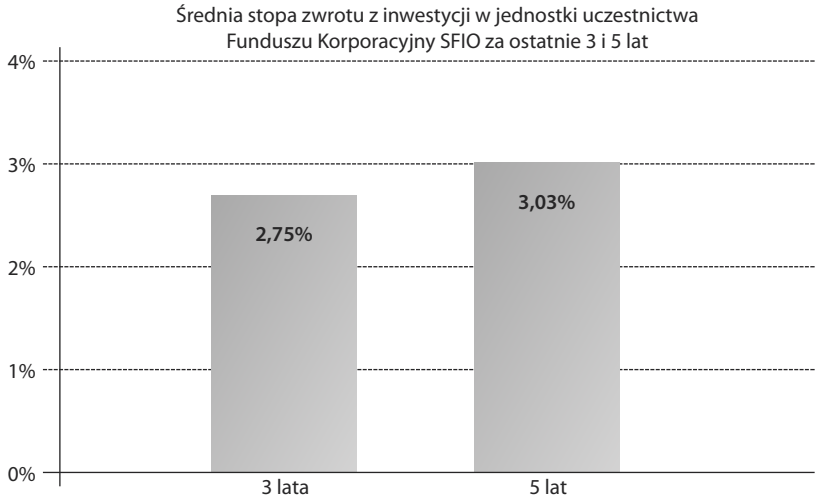
31 grudnia 2011 – 27 872 876,85 PLN



19.2 skreślony

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

3 lata	2,75%
5 lat	3,03%



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 skreślony

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), stosowanego 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:

$$index_m = (1+index_{m-1}) \times (1+WIBID_O/N_{m-1} \times (1-R) \times d/365)-1$$

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,

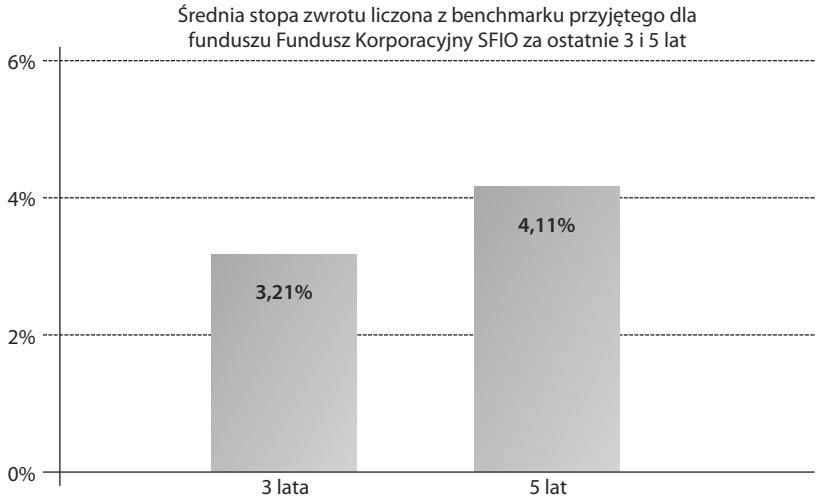
R – stopa rezerwy obowiązkowej w NBP dla lokat złotowych, wyrażona w procentach

d – liczba dni kalendarzowych pomiędzy kolejnymi dniami roboczymi

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

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Fundusz benchmarku:

3 lata	3,21%
5 lat	4,11%



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 nie jest możliwe na dzień sporządzenia Prospektu.

19.7 Zastrzeżenie, 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 skreślony

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

Nie ma zastosowania.

Legg Mason Pieniężny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

1. Data 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: RFi-4 w dniu 21 grudnia 1998 r.

3. skreślony

4. skreślony

5. skreślony

6. Charakterystyka jednostek uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

a) jednostki uczestnictwa kategorii A

Jednostki uczestnictwa kategorii A są zbywane wszystkim Uczestnikom Funduszu. Kwota wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa kategorii A nie może być niższa niż 100 złotych. Opłata manipulacyjna z tytułu zbycia jednostek tej kategorii jest pobierana w chwili ich zbycia, a wysokość opłaty manipulacyjnej określa Tabela Opłat. Maksymalna stawka opłat manipulacyjnych przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii A jest określona w Statucie. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii A jest określana zgodnie z zasadami opisanymi Statucie.

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 nie jest pobierana opłata manipulacyjna 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) skreślony

d) jednostki uczestnictwa kategorii S

Z zastrzeżeniem ostatniego zdania, Jednostki uczestnictwa kategorii S, zbywane są wyłącznie Uczestnikom Funduszu, którzy spełniają następujące warunki: (i) wpłacili, na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S w ramach jednego rejestru Uczestnika, kwotę nie niższą niż 5.000.000 złotych lub (ii) wpłacili na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S, taką kwotę, iż suma tej kwoty oraz wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekroczyła kwotę 5.000.000 złotych, lub (iii) wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekracza 5.000.000 złotych, pod warunkiem, że w przypadkach (ii) i (iii) dany Uczestnik złoży zlecenie dokonania zmiany kategorii jednostek zapisanych na ww. rejestrze na kategorię S. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek zapisanych w rejestrze na kategorię S poprzez zapisanie jednostek kategorii S na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek kategorii S.

Do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S uprawniona jest także osoba gromadząca oszczędności na IKE lub na IKZE z funduszami Legg Mason. W takim przypadku uprawnienie do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S przysługuje, gdy łączna wartość środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE z funduszami Legg Mason przekracza 5.000.000 złotych, a oszczędzający złoży odpowiednie zlecenie dotyczące środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrach prowadzonych w ramach IKE lub IKZE na kategorię S poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii S na oddzielnych rejestrach prowadzonych na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE lub IKZE. Jednostki uczestnictwa kategorii S zbywane są również w przypadku otwarcia IKE lub IKZE kwotą wypłaty transferowej nie niższą niż 5.000.000 złotych, pod warunkiem wskazania zamiaru nabycia jednostek kategorii S w zleceniu otwarcia IKE lub IKZE.

Jeżeli w wyniku realizacji złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia, transferu lub konwersji jednostek

uczestnictwa kategorii S łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii S zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika lub wartość środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE będzie niższa niż 5.000.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S odpowiednio na jednostki uczestnictwa kategorii V, jeśli spełnione są warunki do nabywania jednostek uczestnictwa kategorii V albo na jednostki uczestnictwa kategorii A, jeśli nie są spełnione warunki do posiadania jednostek uczestnictwa kategorii V, poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A albo V na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A albo V, albo w przypadku IKE lub IKZE na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE lub IKZE. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V albo A, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii S poniżej kwoty 5.000.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii S pobierana jest opłata manipulacyjna z tytułu ich zbycia w wysokości określonej w tabeli opłat. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii S jest określona w Statucie. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii S jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w Statucie.

Ponadto jednostki uczestnictwa kategorii S mogą być zbywane na rzecz osób, które powierzyły zarządzanie swoim portfelem inwestycyjnym podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską w takim zakresie. Zbycie jednostek może nastąpić wyłącznie za pośrednictwem podmiotu zarządzającego tj. w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym uczestnika Funduszu. Warunkiem nabywania jednostek uczestnictwa kategorii S w powyższy sposób jest zawarcie przez Fundusz i podmiot zarządzający odpowiedniego porozumienia oraz to, by łączna wartość jednostek uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu, nie była niższa niż 5.000.000 złotych. Jeżeli w wyniku realizacji złożonego zlecenia odkupienia lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii S, łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii S funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu, będzie niższa niż 5.000.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V poprzez zapisanie jednostek kategorii V na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla poszczególnych Uczestników. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii S poniżej kwoty 5.000.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu. Natomiast w sytuacji, gdy Uczestnik rozwiąże umowę z podmiotem zarządzającym portfelem inwestycyjnym Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek kategorii A na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla Uczestnika. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych.

Jednostki uczestnictwa kategorii S mogą także być zbywane Uczestnikom w ramach planów, programów i innych form oszczędzania lub inwestowania, o których mowa w Statucie, a także IKE lub IKZE, o ile odpowiednia umowa tak stanowi, przy czym w takim wypadku dla jednostek uczestnictwa kategorii S nie mają zastosowania wyżej wskazane limity.

e) jednostki uczestnictwa kategorii V

Z zastrzeżeniem ostatniego zdania jednostki uczestnictwa kategorii V, zbywane są wyłącznie Uczestnikom Funduszu, którzy spełniają następujące warunki: (i) wpłacili, na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V w ramach jednego rejestru Uczestnika, kwotę nie niższą niż 500.000 złotych lub (ii) wpłacili na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V, taką kwotę, iż suma tej kwoty oraz wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekroczyła kwotę 500.000 złotych, lub (iii) wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekracza 500.000 złotych, pod warunkiem, że w przypadkach (ii) i (iii) dany Uczestnik złoży zlecenie dokonania zmiany kategorii jednostek zapisanych na ww. rejestrze na kategorię V. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek zapisanych w rejestrze na kategorię V poprzez zapisanie jednostek kategorii V na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek kategorii V.

Do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V uprawniona jest także osoba gromadząca oszczędności na IKE lub na IKZE z funduszami Legg Mason. W takim przypadku uprawnienie do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V przysługuje, gdy łączna wartość środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE z funduszami Legg Mason przekracza 500.000 złotych, a oszczędzający złoży odpowiednie zlecenie dotyczące środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrach prowadzonych w ramach IKE lub IKZE na kategorię V poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii V na oddzielnych rejestrach prowadzonych na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE lub IKZE. Jednostki uczestnictwa kategorii V, zbywane są również w przypadku otwarcia IKE lub IKZE kwotą wypłaty transferowej nie niższą niż 500.000 złotych, pod warunkiem wskazania zamiaru nabycia jednostek kategorii V w zleceniu otwarcia IKE lub IKZE.

Jeżeli w wyniku realizacji złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia, transferu lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii V łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii V zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika lub wartość środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE będzie niższa niż 500.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A albo w przypadku IKE lub IKZE na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE lub IKZE. Zmiana taka nastąpi automatycznie i bę-

dzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii V poniżej kwoty 500.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa.
W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii V pobierana jest opłata manipulacyjna z tytułu ich zbycia w wysokości określonej w tabeli opłat. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii V jest określona w Statucie. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii V jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w Statucie.
Ponadto jednostki uczestnictwa kategorii V mogą być zbywane na rzecz osób, które powierzyły zarządzanie swoim portfelem inwestycyjnym podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską w takim zakresie. Zbycie jednostek może nastąpić wyłącznie za pośrednictwem podmiotu zarządzającego tj. w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym uczestnika Funduszu. Warunkiem nabywania jednostek uczestnictwa kategorii V w powyższy sposób jest zawarcie przez Fundusz i podmiot zarządzający odpowiedniego porozumienia. Jeżeli Uczestnik rozwiąże umowę z podmiotem zarządzającym portfelem inwestycyjnym Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla poszczególnych Uczestników. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych.
Jednostki uczestnictwa kategorii V mogą także być zbywane Uczestnikom w ramach planów, programów i innych form oszczędzania lub inwestowania, o których mowa w Statucie, a także IKE lub IKZE, o ile odpowiednia umowa tak stanowi, przy czym w takim wypadku dla jednostek uczestnictwa kategorii V nie mają zastosowania wyżej wskazane limity.

f) cechy jednostek uczestnictwa

Jednostki uczestnictwa Funduszu:
– nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich,
– podlegają dziedziczeniu,
– mogą być przedmiotem zastawu.

g) Zasady przeliczania kwoty wpłaty na jednostki uczestnictwa oraz zasady obliczania opłat manipulacyjnych

1. W przypadku nabyć dla Funduszu, gdzie opłata manipulacyjna jest naliczana, ustalenie liczby jednostek uczestnictwa jaka ma zostać zbyta Uczestnikowi oraz ustalenie wysokości opłaty manipulacyjnej odbywa się w następujący sposób:
   Cena POP = Cena NAV / (1 – Stawka opłaty manipulacyjnej)
   Liczba jednostek uczestnictwa = Kwota wpłaty / Cena POP
   Kwota Funduszu = Liczba jednostek uczestnictwa * Cena NAV
   Kwota opłaty manipulacyjnej = Kwota wpłaty – Kwota Funduszu.
   Gdzie:
   Cena POP – cena brutto jednostek uczestnictwa, tj. cena zawierająca opłatę manipulacyjną
   Cena NAV – cena netto jednostek uczestnictwa, tj. cena publikowana przez Fundusz
   Kwota wpłaty – wysokość wpłaty na poczet zbycia jednostek uczestnictwa przez Fundusz
   Kwota Funduszu – kwota do zainwestowania przez Fundusz
2. W przypadku nabyć dla Funduszu, gdzie opłata manipulacyjna nie jest naliczana, ustalenie liczby jednostek uczestnictwa jaka ma zostać zbyta Uczestnikowi oraz ustalenie wysokości opłaty manipulacyjnej odbywa się w następujący sposób:
   Kwota opłaty manipulacyjnej = 0 (zero)
   Liczba jednostek uczestnictwa = (Kwota wpłaty/Cena POP)
   Cena POP = Cena NAV
   Gdzie:
   Cena POP – cena brutto jednostek uczestnictwa, tj. cena zawierająca opłatę manipulacyjną
   Cena NAV – cena netto jednostek uczestnictwa, tj. cena publikowana przez Fundusz
   Kwota wpłaty – wysokość wpłaty na poczet zbycia jednostek uczestnictwa przez Fundusz
3. W przypadku pierwszego nabycia na rejestr prowadzony w ramach Celowych Planów Oszczędnościowych ustalenie liczby jednostek uczestnictwa jaka ma zostać zbyta inwestorowi oraz ustalenie wysokości opłaty manipulacyjnej odbywa się w następujący sposób:
   Kwota opłaty manipulacyjnej = Docelowa wartość wpłat * % opłaty początkowej
   Liczba jednostek uczestnictwa = (Kwota wpłaty – Kwota opłaty manipulacyjnej) / Cena NAV
   Gdzie:
   Docelowa wartość wpłat – deklarowana w dyspozycji otwarcia Celowego Planu Oszczędnościowego przez Uczestnika kwota wpłat do planu, wyliczana wg następującego wzoru: deklarowana pojedyncza wpłata * 12 miesięcy * liczba lat trwania planu + 2 * deklarowana pojedyncza wpłata
   Kwota wpłaty – wysokość wpłaty na poczet zbycia jednostek uczestnictwa przez fundusz
   Cena NAV – cena netto jednostek uczestnictwa, tj. cena publikowana przez Fundusz
   Kwota opłaty manipulacyjnej nie może przekraczać trzykrotności deklarowanej pojedynczej wpłaty.
4. W przypadku nabyć w ramach Indywidualnego Konta Emerytalnego lub Indywidualnego Konta Zabezpieczenia Emerytalnego kwota opłaty manipulacyjnej jest ustaloną w tabeli opłat wartością:
   Kwota opłaty manipulacyjnej = opłata wynikająca z Tabeli opłat
   Liczba jednostek uczestnictwa = (Kwota Wpłaty – Kwota opłaty manipulacyjnej) / Cena NAV)
   Gdzie:
   Kwota wpłaty – wysokość wpłaty na poczet zbycia jednostek uczestnictwa przez Fundusz
   Cena NAV – cena netto jednostek uczestnictwa, tj. cena publikowana przez Fundusz

7. Prawa Uczestników Funduszu

Prawa Uczestników reguluje Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych oraz Statut Funduszu. W Statucie prawa Uczestników wyszczególnione są w §§ 14-16. Uczestnik Funduszu ma w szczególności prawo do:

1) nabywania jednostek uczestnictwa;
2) żądania odkupienia jednostek uczestnictwa;
3) otrzymania potwierdzenia dokonanego przez Fundusz zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa;
4) żądania dokonania zmiany kategorii jednostek uczestnictwa;
5) żądania dokonania transferu jednostek uczestnictwa pomiędzy rejestrami prowadzonymi dla danego Uczestnika;
6) uzyskania środków pieniężnych należnych z tytułu odkupienia przez Fundusz jednostek uczestnictwa;
7) otrzymania środków pieniężnych ze zbycia aktywów Funduszu, w związku z jego likwidacją;
8) rozporządzenia posiadanymi jednostkami uczestnictwa na wypadek śmierci. Jednostki uczestnictwa podlegają dziedziczeniu, przy czym w razie śmierci Uczestnika Funduszu, Fundusz jest obowiązany na żądanie:
   a) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika - odkupić jednostki uczestnictwa Uczestnika zapisane w rejestrze Uczestników Funduszu, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia;
   b) osoby, którą Uczestnik wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji- odkupić jednostki uczestnictwa Uczestnika zapisane w rejestrze Uczestników Funduszu do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika Funduszu dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nieprzekraczającej łącznej wartości jednostek uczestnictwa Uczestnika zapisanych na jego rzecz w rejestrze Uczestników, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia, z zastrzeżeniem, że zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE oraz Ustawą o Pracowniczych Programach Emerytalnych w zakresie IKE, IKZE i pracowniczych programów emerytalnych stosuje się odrębne zasady ustanawiania osoby uprawnionej na wypadek śmierci Uczestnika.
9) ustanowienia blokady i zastawu jednostkach uczestnictwa;
10) uczestnictwa w Planach Oszczędnościowych;
11) uczestnictwa w IKE i IKZE na zasadach określonych w Statucie;
12) zwolnienia z opłaty manipulacyjnej lub jej obniżenia,
13) składania zleceń za pośrednictwem telefonu oraz systemów komputerowych
14) zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy o premii finansowej na rzecz Uczestnika,
15) dostępu do Prospektu Informacyjnego oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu przy zbywaniu jednostek uczestnictwa;
16) żądania doręczenia Prospektu Informacyjnego oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego;
17) ustanowienia i odwołania pełnomocnika do dokonywania czynności w imieniu Uczestnika Funduszu;
18) otwarcia i prowadzenia wspólnego rejestru małżeńskiego, na zasadach określonych poniżej:
   a. Dla małżonków, między którymi istnieje wspólność majątkowa (wspólność ustawowa), będących Uczestnikami Funduszu, może być prowadzony wspólny rejestr małżeński, zwany dalej „Wspólnym Rejestrem Małżeńskim" lub „WRM". jednostki uczestnictwa zapisane na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim wchodzą w skład majątku wspólnego małżonków;
   b. Małżonkowie, otwierając Wspólny Rejestr Małżeński oświadczają, że:
      i. w chwili otwarcia WRM istnieje między nimi wspólność ustawowa małżeńska,
      ii. z zastrzeżeniem wyjątków określonych w lit. c poniżej, wyrażają zgodę na składanie przez każdego z nich, bez ograniczeń, zleceń związanych z uczestnictwem w Funduszu i dotyczących WRM, łącznie z żądaniem odkupienia przez Fundusz całego salda jednostek uczestnictwa zapisanych na WRM, chyba że ograniczenia wynikają ze Statutu lub powszechnie obowiązujących przepisów prawa,
      iii. przyjmują do wiadomości, że Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożonych przez małżonków, w tym przez ich ewentualnych pełnomocników zleceń, będących wynikiem odmiennych decyzji każdego z nich,
      iv. zobowiązują się do niezwłocznego zawiadomienia Funduszu osobiście lub listem poleconym o ustaniu wspólności majątkowej oraz przedłożenia notarialnie potwierdzonej kopii stosownego dokumentu potwierdzającego fakt ustania wspólności majątkowej,
      v. zrzekają się podnoszenia wobec Funduszu jakichkolwiek zarzutów i roszczeń w związku z:
         – dokonaniem przez Fundusz, według zasady współwłasności udziałów, podziału jednostek uczestnictwa znajdujących się na WRM w momencie ustania wspólności majątkowej,
         – odkupieniem jednostek uczestnictwa o łącznej wartości przekraczającej udział każdego z małżonków, dokonanym przez Fundusz na podstawie zlecenia odkupienia złożonego przez jednego z nich po ustaniu wspólności majątkowej, jeżeli w momencie wykonania takiego zlecenia Fundusz nie posiadał informacji o ustaniu wspólności majątkowej;
   c. Zlecenie otwarcia Wspólnego Rejestru Małżeńskiego (z wyłączeniem konwersji otwierającej nowy Wspólny Rejestr Małżeński) mogą złożyć wyłącznie oboje małżonkowie. Zgoda obojga małżonków jest również wymagana dla następujących rodzajów zleceń: zmiana lub dodanie rachunku bankowego, odkupienie jednostek uczestnictwa na inny rachunek bankowy niż przypisany do WRM, udzielenie pełnomocnictwa. Warunki składania zleceń z wykorzystaniem systemów elektronicznych mogą przewidywać ograniczenia wymagające zgody obydwojga małżonków dla określonych rodzajów lub wszystkich dyspozycji dotyczących Wspólnego Rejestru Małżeńskiego.

d. Nie jest możliwe dokonywanie konwersji z rejestrów indywidualnych na Wspólny Rejestr Małżeński, jak również ze Wspólnego Rejestru Małżeńskiego na rejestry lub rejestry indywidualne;
e. Zamknięcie WRM następuje w przypadku:
   i. ustania wspólności majątkowej w wyniku:
      – ustania małżeństwa wskutek śmierci, po przedstawieniu aktu zgonu,
      – rozwiązania małżeństwa przez rozwód, po przedstawieniu prawomocnego orzeczenia rozwodu,
      – unieważnienia małżeństwa, po przedstawieniu prawomocnego orzeczenia o unieważnieniu małżeństwa,
      – umownego przyjęcia przez małżonków ustroju rozdzielności majątkowej bądź ustroju rozdzielności majątkowej z wyrównaniem dorobków, po przedstawieniu wypisu z aktu notarialnego zawierającego umowę majątkową małżeńską,
      – ogłoszenia upadłości jednego z małżonków, po przedstawieniu prawomocnego orzeczenia o ogłoszeniu upadłości,
   ii. prawomocnego orzeczenia sądu o:
      – zniesieniu wspólności majątkowej,
      – ubezwłasnowolnieniu jednego z małżonków,
      – separacji;
f. Zamknięcie WRM następuje po otrzymaniu przez Agenta Transferowego dokumentów zaświadczających o fakcie zaistnienia okoliczności, o których mowa w lit. e), lecz nie później niż w terminie pięciu dni roboczych od dnia złożenia tych dokumentów dystrybutorowi;
g. W przypadku śmierci jednego z małżonków – połowę salda jednostek uczestnictwa pozostających na WRM stawia się do dyspozycji pozostałego przy życiu małżonka, a pozostałą część spadkobiercy dziedziczą zgodnie z przepisami prawa spadkowego. Żyjący małżonek ma możliwość zadysponowania przypadającą mu połową salda jednostek uczestnictwa poprzez ich odkupienie bądź transfer na swój istniejący lub nowo otwierany rejestr indywidualny w tym samym Funduszu, na którym zapisywane są jednostki uczestnictwa tej samej kategorii, z tym że transfer nie jest możliwy na rejestry prowadzone w ramach planów i programów systematycznego oszczędzania;
h. W przypadku zamknięcia WRM z powodów, o których mowa w lit. e) pkt i tiret drugie, trzecie i czwarte oraz pkt ii, saldo jednostek uczestnictwa dzieli się zgodnie z treścią umowy lub orzeczeniem sądu, a jednostki uczestnictwa przypadające w wyniku podziału każdemu z uprawionych można odkupić lub przekazać na wyodrębniany w tym celu rejestr każdego z uprawnionych, zgodnie z zasadami opisanymi w lit. g) powyżej;
i. W przypadku zamknięcia WRM z powodu ogłoszenia upadłości jednego z małżonków, podział salda jednostek uczestnictwa może być dokonany po umorzeniu, ukończeniu lub uchyleniu postępowania upadłościowego.
j. Jeżeli orzeczenie sądu o rozwiązaniu małżeństwa przez rozwód bądź orzeczenie sądu o separacji nie określa sposobu podziału majątku wspólnego małżonków, saldo jednostek uczestnictwa dzieli się po połowie.
k. Dopuszcza się możliwość przekształcenia rejestru indywidualnego w WRM pod warunkiem, że w momencie otwierania rejestru indywidualnego istniała już wspólność majątkowa małżeńska. Małżonkowie składający zlecenie przekształcenia rejestru indywidualnego w WRM oświadczają, że w momencie otwierania przekształcanego rejestru indywidualnego istniała wspólność majątkowa małżeńska, a środki zgromadzone na tym rejestrze objęte były tą wspólnością. Przekształcenie odbywa się poprzez transfer, skutkujący otwarciem nowego WRM w tym samym Funduszu, na którym zapisywane są jednostki uczestnictwa tej samej kategorii. Transfer nie jest możliwy na rejestry prowadzone w ramach planów i programów systematycznego oszczędzania;
l. Potwierdzenia zleceń będą wysyłane na jeden adres korespondencyjny wskazany przez małżonków;
m. W przypadku niewskazania przez małżonków adresu do korespondencji potwierdzenia będą wysyłane na adres zameldowania małżonka, który jako pierwszy został wskazany na formularzu zlecenia otwarcia Wspólnego Rejestru Małżeńskiego;
n. W przypadku transferu z rejestru indywidualnego na WRM oraz transferu z WRM na rejestr indywidualny w przypadkach, o których mowa w lit. g) i h), Uczestnik powinien skontaktować się z doradcą podatkowym w celu ustalenia, czy transfer nie nakłada na Uczestnika obowiązku podatkowego;

19) otwarcia i prowadzenia rejestrów wspólnych, na zasadach określonych poniżej:
a. Jednostki uczestnictwa mogą być nabywane na rejestr wspólny, zwany dalej "Rejestrem Wspólnym" lub „RW". Uczestnikami w ramach jednego Rejestru Wspólnego mogą być dwie osoby fizyczne, które otworzyły Rejestr Wspólny oraz spełniają wymagania określone w Prospekcie, pod warunkiem złożenia oświadczenia woli, że jednostki uczestnictwa będą nabywane na zasadzie współwłasności;
b. Współwłaściciele, otwierając Rejestr Wspólny, oświadczają, że:
   i. Jednostki uczestnictwa nabywane będą na Rejestr Wspólny na zasadzie współwłasności w częściach ułamkowych,
   ii. z zastrzeżeniem wyjątków określonych w lit. c) i e), wyrażają zgodę na składanie przez każdego ze współwłaścicieli bez ograniczeń zleceń związanych z Rejestrem Wspólnym, łącznie z żądaniem odkupienia przez Fundusz całego salda jednostek uczestnictwa zapisanych na Rejestrze Wspólnym – chyba że ograniczenia wynikają ze Statutu lub powszechnie obowiązujących przepisów prawa,
   iii. przyjmują do wiadomości, że Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożonych przez każdego ze współwłaścicieli osobno, w tym przez ich ewentualnych pełnomocników lub przedstawicieli ustawowych, zleceń, będących wynikiem odmiennych decyzji każdego z nich,
   iv. udział każdego ze współwłaścicieli w Rejestrze Wspólnym wynosi 50%,

v. przyjmują do wiadomości, że w przypadku ustania współwłasności Fundusz nie dokona przekształcenia prowadzonego Rejestru Wspólnego w rejestry indywidualne. Zmiana Rejestru Wspólnego w rejestry indywidualne może nastąpić wyłącznie poprzez odkupienie jednostek uczestnictwa zapisanych na Rejestrze Wspólnym i następnie złożenie oddzielnego zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa na istniejący lub nowootwarty rejestr indywidualny każdego ze współwłaścicieli. Niniejsza zasada dotyczy również Rejestrów Wspólnych, prowadzonych w ramach planów i programów systematycznego oszczędzania;

c. Z zastrzeżeniem postanowień lit. e), zlecenie otwarcia Rejestru Wspólnego (z wyłączeniem konwersji otwierającej nowy Rejestr Wspólny) mogą złożyć wyłącznie obydwoje współwłaściciele. Zgoda obojga współwłaścicieli jest również wymagana dla następujących rodzajów zleceń: zmiana lub dodanie rachunku bankowego, odkupienie jednostek uczestnictwa na inny rachunek bankowy niż przypisany do RW, udzielenie pełnomocnictwa. Warunki składania zleceń z wykorzystaniem systemów elektronicznych mogą przewidywać ograniczenia wymagające zgody obydwojga współwłaścicieli dla określonych rodzajów lub wszystkich dyspozycji, dotyczących Rejestru Wspólnego;

d. Nie jest możliwe dokonywanie konwersji z rejestrów indywidualnych na Rejestr Wspólny, jak również z Rejestru Wspólnego na rejestry indywidualne;

e. Jednym z współwłaścicieli Rejestru Wspólnego może być osoba nieposiadająca pełnej zdolności do czynności prawnych. W takim przypadku przedstawiciel ustawowy takiego współwłaściciela jest osobą upoważnioną do reprezentowania go wobec Funduszu w zakresie następujących rodzajów zleceń: otwarcie Rejestru Wspólnego, zmiana lub dodanie rachunku bankowego, odkupienie jednostek uczestnictwa na inny rachunek bankowy niż przypisany do RW, udzielenie pełnomocnictwa. W pozostałym zakresie osobą upoważnioną do realizacji zleceń i dyspozycji dotyczących Rejestru Wspólnego jest wyłącznie drugi współwłaściciel Rejestru Wspólnego, posiadający pełną zdolność do czynności prawnych. Otwarcie Rejestru Wspólnego przez przedstawiciela ustawowego współwłaściciela nieposiadającego pełnej zdolności do czynności prawnych stanowi zarazem upoważnienie drugiego współwłaściciela do realizacji zleceń i dyspozycji w sposób określony w zdaniu poprzednim i do zarządu majątkiem współwłaściciela nieposiadającego pełnej zdolności do czynności prawnych w zakresie wynikającym z posiadania Rejestru Wspólnego, z zastrzeżeniem ograniczeń dotyczących dokonywania czynności przekraczających zwykły zarząd;

f. W przypadku, o którym mowa w lit. e), postanowienia Statutu dotyczące kwoty zwykłego zarządu stosuje się odpowiednio, przy czym na potrzeby badania tej kwoty uwzględnia się 50% wartości zlecenia;

g. Zasady określone w lit. e) stosuje się do czasu uzyskania przez osobę, o której mowa w lit. e), pełnej zdolności do czynności prawnych. Po tym czasie do Rejestru Wspólnego stosuje się ogólne zasady określone w Prospekcie, w tym w szczególności postanowienia lit. c);

h. Rejestr indywidualny nie może zostać przekształcony w Rejestr Wspólny. Niniejsza zasada dotyczy również Rejestrów Wspólnych, prowadzonych w ramach planów i programów systematycznego oszczędzania. Zmiana rejestrów indywidualnych w Rejestr Wspólny może nastąpić jedynie poprzez odkupienie jednostek uczestnictwa zapisanych na rejestrach indywidualnych i następnie złożenie oddzielnego zlecenia nabycia na istniejący lub nowootwarty Rejestr Wspólny;

i. Jeżeli otwarcie kolejnego Rejestru Wspólnego następuje w drodze konwersji jednostek uczestnictwa z innego rejestru wspólnego prowadzonego na rzecz tych samych Uczestników, wówczas warunki składania zleceń na nowootwartym Rejestrze Wspólnym pozostają bez zmian;

j. Potwierdzenia zleceń będą wysyłane na jeden adres korespondencyjny wskazany przez współwłaścicieli. W przypadku niewskazania przez współwłaścicieli adresu do korespondencji potwierdzenia będą wysyłane na adres zameldowania współwłaściciela, który jako pierwszy został wskazany na formularzu zlecenia otwarcia Rejestru Wspólnego;

k. W przypadku śmierci jednego ze współwłaścicieli, jego spadkobiercy dziedziczą jednostki uczestnictwa zgodnie z przepisami prawa spadkowego. Żyjący współwłaściciel ma możliwość zadysponowania jednostkami uczestnictwa stanowiącymi jego udział we współwłasności poprzez ich odkupienie bądź transfer na istniejący lub nowootwarty rejestr indywidualny w tym samym Funduszu, na którym zapisywane są jednostki uczestnictwa tej samej kategorii. Transfer, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie jest możliwy na rejestry prowadzone w ramach planów i programów systematycznego oszczędzania.

20) złożenia Zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa z przeznaczeniem środków na nabycie. Zlecenie powyższe może być złożone wyłącznie za pośrednictwem Towarzystwa lub Pekao Financial Services Sp. z o.o. przez Uczestników, którzy zawarli umowę o premię finansową. Zlecenie to jest realizowane niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni po zgłoszeniu takiego żądania, 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 realizacja takiego Zlecenia nastąpiła w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania.

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:

1) zasady ogólne

Zlecenie nabycia od Funduszu jednostek uczestnictwa składa się po otwarciu rejestru Uczestnika lub po zawarciu umowy w ramach Planów Oszczędnościowych, w tym umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE, o których mowa w Statucie, poprzez bezpośrednie przekazanie środków pieniężnych przelewem bankowym na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy Funduszu lub wskazany rachunek Towarzystwa w przypadku wpłat do Planów Oszczędnościowych, bądź poprzez przekazanie środków pieniężnych za pośrednictwem dystrybutora, bądź poprzez wpłatę pocztową na wyżej wskazany rachunek bankowy, przez co rozumie się oferowaną przez Pocztę Polską S.A. usługę wpłaty środków pieniężnych na rachunek Poczty Polskiej S.A., która następnie przekazuje środki na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy Funduszu. 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.

W zamian za wpłatę dokonaną do Funduszu, Fundusz zbywa odpowiednią liczbę 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 bezpośrednio Funduszowi, za pośrednictwem Towarzystwa, podmiotów prowadzących działalność maklerską i innych podmiotów uprawnionych do zbywania jednostek uczestnictwa, zwanych dalej dystrybutorami, a także za pośrednictwem telefonu i systemów komputerowych oraz z wykorzystaniem formularzy dostępnych na stronie internetowej, o której mowa w Statucie, z zachowaniem zasad opisanych w Prospekcie. W przypadku złożenia zlecenia z wykorzystaniem formularzy, o których mowa w zdaniu poprzednim, za datę złożenia zlecenia przyjmuje się datę wpływu zlecenia do Towarzystwa. W przypadku złożenia zlecenia z wykorzystaniem formularzy udostępnionych przez dystrybutora, za datę złożenia zlecenia przyjmuje się datę złożenia zlecenia u dystrybutora.

Oświadczenia woli Uczestników mogą być składane za pośrednictwem osób fizycznych pozostających z Towarzystwem lub dystrybutorem 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.

W celu potwierdzenia tożsamości Uczestnika lub jego przedstawicieli Fundusz może zażądać przesłania dokumentów potwierdzających tożsamość lub prawdziwość danych podanych w związku z otwarciem rejestru lub w trakcie uczestnictwa w Funduszu.

Uczestnik ponosi odpowiedzialność za podanie swoich danych zgodnych ze stanem faktycznym oraz ich bieżącą aktualizację. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione przez Uczestnika w razie podania przez niego danych niezgodnych ze stanem faktycznym lub niedokonania aktualizacji swoich danych.

Warunkiem składania przez Uczestnika Funduszu zleceń drogą telefoniczną oraz za pośrednictwem systemu komputerowego, w tym Internetu, jest złożenie przez niego oświadczenia o zapoznaniu się z warunkami składania zleceń drogą telefoniczną oraz za pośrednictwem systemów komputerowych, zwanych dalej „warunkami" i przyjęciu tych warunków, z zastrzeżeniem, że w przypadku składania zleceń za pośrednictwem poszczególnych dystrybutorów, dystrybutorzy ci mogą wprowadzać odrębne zasady składania zleceń w powyższy sposób lub możliwość składania zleceń w powyższy sposób może być wyłączona. 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.

Fundusz bez ograniczeń zbywa jednostki uczestnictwa w każdym dniu wyceny, będącym dniem regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Zbycie jednostek uczestnictwa następuje 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 bankowy Funduszu albo - w przypadku zlecenia odkupienia z przeznaczeniem środków na nabycie - za dokonanie wpłaty będzie uważane zaliczenie należności Uczestnika wobec Funduszu z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa na poczet wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa.

Zbycie jednostek uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni po dokonaniu wpłaty na te jednostki uczestnictwa, 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 dokonana następnego dnia roboczego po dniu nabycia jednostek uczestnictwa.

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

1) w przypadku osób fizycznych: numer PESEL Uczestnika/Uczestników lub datę urodzenia w przypadku nieposiadania numeru PESEL, imię i nazwisko Uczestnika/Uczestników oraz wskazanie, że chodzi o otwarcie rejestru poprzez dodanie w tytule przelewu słowa „Otwarcie", dla celowych planów oszczędnościowych „CPO Otwarcie", a w przypadku, gdy wpłata następuje bezpośrednio po zawarciu umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE, o których mowa w Statucie, dodanie odpowiednio „IKE Otwarcie" albo „IKZE Otwarcie";

2) w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: nazwę (firmę) osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, na której rzecz został otwarty rejestr, REGON oraz wskazanie, że chodzi o otwarcie rejestru poprzez dodanie w tytule przelewu słowa „Otwarcie".

Jeżeli w zleceniu pierwszego nabycia Uczestnik wskazał kategorię jednostek uczestnictwa V bądź S, ale wpłata nie spełnia minimum określonego w Statucie do nabycia jednostek uczestnictwa danej kategorii, wpłata zostanie rozliczona na nowym rejestrze prowadzonym w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A.

Jeżeli przy dokonywaniu pierwszego nabycia Uczestnik nie wskazał w tytule przelewu, że chodzi o otwarcie rejestru, a posiada już otwarty rejestr w danym Funduszu, wpłata zostanie przypisana do rejestru tego Funduszu. W przypadku, gdy w tytule przelewu nie zostaną podane wymagane informacje lub zostaną podane dodatkowe informacje mogące wprowadzać w błąd, Fundusz dołoży należytej staranności w realizacji wpłaty zgodnie z oczekiwaniami Uczestnika, ale nie ponosi odpowiedzialności za zrealizowanie wpłaty w sposób niezgodny z tymi oczekiwaniami lub z opóźnieniem, bądź za odrzucenie wpłaty. Jeżeli pomimo dołożenia przez Fundusz należytej staranności w realizacji pierwszej wpłaty zgodnie z oczekiwaniami Uczestnika nie będzie możliwe ustalenie, na którym rejestrze powinny być zapisane jednostki uczestnictwa, wpłaty będą zwracane na rachunek, z którego wpłynęły. W przypadku braku możliwości dokonania zwrotu wpłaty na rachunek bankowy, z którego wpłata wpłynęła, Fundusz może dokonać jej zwrotu przekazem pocztowym na adres Uczestnika, lub na ostatnio wskazany rachunek bankowy przypisany do jednego z rejestrów Uczestnika. Uczestnik będzie informowany pisemnie o zwrocie wpłaty.

W przypadku kolejnych nabyć jednostek uczestnictwa Uczestnik w tytule przelewu powinien podać:

1) w przypadku osób fizycznych: numer rejestru, którego dotyczy wpłata, numer PESEL lub datę urodzenia w przypadku nieposiadania numeru PESEL Uczestnika/Uczestników, imię i nazwisko Uczestnika/Uczestników;
2) w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: numer rejestru, którego dotyczy wpłata, nazwę (firmę) osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, na której rzecz został otwarty rejestr, REGON.

Jeżeli przy dokonywaniu kolejnego nabycia w tytule przelewu nie zostaną podane wymagane informacje, lub zostaną podane dodatkowe informacje mogące wprowadzać w błąd, Fundusz dołoży należytej staranności w realizacji wpłaty zgodnie z oczekiwaniami Uczestnika, ale nie ponosi odpowiedzialności za zrealizowanie wpłaty w sposób niezgodny z tymi oczekiwaniami lub z opóźnieniem, bądź za odrzucenie wpłaty. Jeżeli pomimo dołożenia przez Fundusz należytej staranności w realizacji kolejnej wpłaty zgodnie z oczekiwaniami Uczestnika nie będzie możliwe ustalenie, na którym rejestrze powinny być zapisane jednostki uczestnictwa, wpłaty będą zwracane na rachunek, z którego wpłynęły. W przypadku braku możliwości dokonania zwrotu wpłaty na rachunek bankowy, z którego wpłata wpłynęła, Fundusz może dokonać jej zwrotu przekazem pocztowym na adres Uczestnika, lub na ostatnio wskazany rachunek bankowy przypisany do jednego z rejestrów Uczestnika. Uczestnik będzie informowany pisemnie o zwrocie wpłaty.

Jeżeli w zleceniu nabycia (zarówno pierwszego, jak i kolejnych) nie został podany numer rejestru, którego dotyczy zlecenie nabycia przyjmuje się, że zlecenie dotyczy zbycia przez Fundusz jednostki uczestnictwa kategorii A, chyba że Klient ma jeden rejestr, do którego przypisane są jednostki uczestnictwa kategorii V bądź S, wówczas kolejne nabycie może zostać rozliczone również z kategorią V bądź S.

Jeżeli w zleceniu nabycia został wskazany numer rejestru, na którym nie ma w chwili otrzymania zlecenia przez agenta transferowego zapisanych jednostek uczestnictwa, ale który dotyczy jednostek uczestnictwa kategorii V bądź S i dokonana wpłata nie spełnia minimum określonego w Statucie, a Uczestnik posiada rejestr, który dotyczy jednostek uczestnictwa kategorii A, wówczas wpłata zostanie rozliczona na istniejącym rejestrze prowadzonym w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A.

W przypadku, gdy na danym rejestrze brak jest jednostek uczestnictwa) przez okres dłuższy niż 6 miesięcy, zarówno z powodu niezasilenia rejestru pierwszą wpłatą, jak również po realizacji zlecenia odkupienia, Fundusz jest uprawniony do zamknięcia takiego rejestru, bez konieczności odrębnego informowania o tym Uczestnika wskazanego w rejestrze, chyba że odrębna umowa przewiduje dłuższy okres.

Na zasadach określonych w Kodeksie cywilnym, Kodeksie rodzinnym i opiekuńczym i innych przepisach prawa oświadczenia związane z przystąpieniem i uczestnictwem w Funduszu mogą składać osoby nieposiadające zdolności do czynności prawnych lub posiadające ograniczoną zdolność do czynności prawnych.

Szczegółowe warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych, w tym IKE i IKZE, są określone w umowach (regulaminach) tych Planów, w tym Umowach IKE i Umowach IKZE. Uczestnik zamierzający nabywać Jednostki Uczestnictwa w ramach Planu Oszczędnościowego, w tym IKE lub IKZE, powinien zapoznać się z tymi umowami (regulaminami). Fundusz oferuje Plan Oszczędnościowy, w tym IKE lub IKZE, jeżeli tak stanowią umowy tego Planu, w tym Umowy IKE lub Umowy IKZE.

2) zasady składania oświadczeń związanych z uczestnictwem w Funduszu:

a) osoby fizyczne nieposiadające pełnej zdolności do czynności prawnych

W przypadku osób fizycznych czynności związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być wykonywane osobiście przez te osoby lub przez pełnomocników.

W przypadku osób fizycznych nieposiadających pełnej zdolności do czynności prawnych, czynności związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być wykonywane:

1) 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,
2) w przypadku osoby fizycznej niemającej 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,

z zastrzeżeniem, że:

a) 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,

b) 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,

c) W celu weryfikacji zakresu uprawnienia osoby fizycznej o ograniczonej zdolności prawnej do dokonania określonej czynności oraz potwierdzenia uzyskania przez przedstawiciela ustawowego wymaganego zezwolenia sądu na dokonanie określonej czynności, wszelkie czynności, które są uznane za czynności przekraczające zakres zwykłego zarządu mogą być dokonywane wyłącznie u dystrybutorów lub bezpośrednio w Towarzystwie. Z wykorzystaniem telefonu lub za pośrednictwem systemu komputerowego mogą być wykonywane czynności wyłącznie do wysokości kwoty zwykłego zarządu.

Osoba lub osoby działające w imieniu osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej zobowiązane są do przedstawienia dokumentów potwierdzających umocowanie.

b) pełnomocnicy

Pełnomocnictwo może być nieograniczone lub szczególne. Pełnomocnictwo nieograniczone upoważnia do dokonywania czynności prawnych w takim samym zakresie jak mocodawca, z zastrzeżeniem zdania kolejnego. Dla zmiany danych Uczestnika zawartych w Rejestrze Uczestników Funduszu, zmiany rachunku bankowego, dodania nowego rachunku bankowego, odkupienia Jednostek Uczestnictwa na inny rachunek bankowy niż przypisany do rejestru Uczestnika, konwersji otwierającej rejestr w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, ustanowienia pełnomocnika będącego osobą fizyczną z uprawnieniami do udzielania dalszych pełnomocnictw, wskazania oraz odwołania osoby uposażonej, o której mowa w art. 111 ust. 1 pkt. 2) Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wskazania i odwołania osoby, której zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE lub IKZE Uczestnika, w przypadku jego śmierci lub otwarcia rejestru wymagane jest pełnomocnictwo w formie szczególnej, określające rodzaj czynności prawnych, których może dokonywać pełnomocnik. Pełnomocnictwo szczególne upoważnia do dokonywania czynności wskazanych w jego treści. Uczestnik może udzielać pełnomocnictwa szczególnego w zakresie uwzględniającym możliwości techniczne rejestrowania takich pełnomocnictw przez Fundusz.

Pełnomocnictwo jest udzielane lub odwoływane w formie pisemnej w obecności pracownika dystrybutora lub przedstawiciela lub innej osoby upoważnionej przez Fundusz, lub w formie aktu notarialnego lub z podpisem poświadczonym notarialnie. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami kraju powinno być udzielone notarialnie lub z podpisem poświadczonym notarialnie albo przez inny podmiot uprawniony do poświadczania podpisu, o ile Towarzystwo dopuści taką formę. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego. Pełnomocnictwo powinno określać zakres umocowania oraz dane pełnomocnika. Na zasadach określonych odrębnie przez Fundusz i opublikowanych na stronie www.leggmason.pl, dopuszczalne jest udzielenie pełnomocnictwa przez Uczestnika lub potencjalnego Uczestnika innej osobie, w tym Towarzystwu, za pomocą elektronicznych nośników informacji z zachowaniem wymogów gwarantujących autentyczność i wiarygodność jego oświadczenia woli.

Pełnomocnik Uczestnika może ustanowić dalszego pełnomocnika (substytuta) tylko, jeśli z treści pełnomocnictwa wynika taka możliwość. Uprawnienie takie przysługuje wyłącznie pełnomocnikowi Uczestnika będącego osobą prawną lub jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej. Substytut nie może ustanawiać dalszych pełnomocników Uczestnika. Działanie substytuta na podstawie pełnomocnictwa udzielonego przez pełnomocnika Uczestnika nie może obejmować czynności, dla których wymagane jest pełnomocnictwo w formie szczególnej, o której mowa wyżej.

W przypadku udzielania pełnomocnictwa lub jego odwoływania poza granicami Polski, treść dokumentu powinna zostać dodatkowo poświadczona za zgodność z prawem miejsca wystawienia przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub polski urząd konsularny, chyba że umowa z danym krajem znosi ten obowiązek. W przypadku państw będących stroną Konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych sporządzonej w Hadze dnia 5 października 1961 roku (Dz.U. z 2005 r. Nr 112, poz. 938), wymóg taki spełnia pełnomocnictwo notarialne (przez co rozumie się pełnomocnictwo sporządzone w formie aktu notarialnego lub z podpisem poświadczonym notarialnie), poświadczone „apostille".

W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań umownych Uczestnik ma prawo udzielić pełnomocnictwa osobie, na rzecz której następuje zabezpieczenie. Odwołanie takiego pełnomocnictwa będzie możliwe wyłącznie za pisemną zgodą osoby, na rzecz której następuje zabezpieczenie, z podpisem poświadczonym przez dystrybutora lub przedstawiciela, osobę wskazaną przez Fundusz lub w formie aktu notarialnego lub z podpisem poświadczonym notarialnie. W tym przypadku odwołanie pełnomocnictwa bez zgody osoby trzeciej jest bezskuteczne.

Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne w dniu zarejestrowania zlecenia udzielenia lub zlecenia odwołania pełnomocnictwa przez agenta transferowego, jednak nie później niż w terminie 5 (pięciu) dni wyceny od jego złożenia u dystrybutora lub przedstawiciela, chyba że takie opóźnienie jest następstwem

okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności złożenia wadliwego zlecenia udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa.
Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożenia sprzecznych zleceń przez Uczestnika i pełnomocnika.
Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikające z realizacji zleceń składanych przez osobę, której pełnomocnictwo wygasło, jeśli Fundusz nie został o tym powiadomiony.

c) pozostałe postanowienia

Uczestnik Funduszu zobowiązany jest do niezwłocznego powiadamiania Funduszu o wszelkich zmianach danych podlegających wpisowi do Rejestru Uczestników Funduszu, w szczególności danych dotyczących zasad i sposobu reprezentacji Uczestnika.
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.
Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki wykonania zlecenia złożonego po ustaniu wspólności majątkowej małżeńskiej oraz po zniesieniu współwłasności, jeżeli nie został o tym fakcie powiadomiony na piśmie.

3) Potwierdzenia transakcji

Każdorazowo po dokonaniu zbycia, odkupienia lub konwersji Fundusz sporządza i niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi potwierdzenie, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń w innych terminach. Ponadto Fundusz przekazuje Uczestnikowi okresowe roczne wyciągi ze stanem rejestru.
Potwierdzenie w szczególności określa:
1) dane identyfikujące Uczestnika oraz numer rejestru,
2) datę sporządzenia,
3) nazwę Funduszu,
4) liczbę, wartość i kategorię jednostek uczestnictwa będących przedmiotem zlecenia,
5) liczbę jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po wykonaniu zlecenia,
6) kwotę pobranego podatku dochodowego, jeżeli taki podatek został pobrany.

Potwierdzenie może być przekazane w formie wydruku komputerowego, wysłanego na adres korespondencyjny wskazany przez Uczestnika lub, o ile Uczestnik wyraził na to pisemną zgodę, w formie elektronicznych nośników informacji za pośrednictwem elektronicznych form przekazu informacji wysłanych na adres poczty elektronicznej wskazany przez Uczestnika. Potwierdzenia będą wysyłane niezwłocznie, ale nie później niż w ciągu 7 (siedmiu) dni roboczych od momentu zaistnienia zdarzenia powodującego konieczność ich wysłania, chyba że opóźnienie będzie następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Dokumenty, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, dla swojej ważności nie wymagają pieczęci Towarzystwa lub podpisu osoby sporządzającej taki dokument. Plany Oszczędnościowe, w szczególności Umowy IKE, Umowy IKZE oraz umowy zawierane w ramach pracowniczych programów emerytalnych mogą przewidywać przekazywanie potwierdzeń w innych terminach i w sposób określony w Planie Oszczędnościowym, w szczególności w Umowie IKE, Umowie IKZE lub w umowie zawieranej w ramach pracowniczego programu emerytalnego.
Uczestnikom Planów Oszczędnościowych, potwierdzenia mogą być przekazywane za pośrednictwem pracodawcy lub innego wskazanego podmiotu, będącego ich pełnomocnikiem w zakresie odbioru tych potwierdzeń.
Na wszystkich potwierdzeniach transakcji, informacjach o stanie rejestru oraz innych dokumentach wydawanych przez Fundusz, w których podaje się liczbę jednostek uczestnictwa, liczba ta będzie podawana do 3 (trzech) miejsc po przecinku.
Uczestnikom gromadzącym środki na IKE lub IKZE będzie wysyłany każdego roku, do końca stycznia, wyciąg z IKE lub IKZE za rok poprzedni, zawierający w szczególności wykaz dokonanych wpłat, liczbę jednostek uczestnictwa przydzielonych po każdej wpłacie, ich cenę oraz łączną wartość środków zgromadzonych na IKE lub IKZE.
Uczestnik powinien niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 14 (czternastu) dni od otrzymania potwierdzenia zawiadomić Fundusz za pośrednictwem dystrybutora lub agenta transferowego o każdej stwierdzonej nieprawidłowości, w tym w szczególności o niezgodności danych zawartych w treści potwierdzenia ze stanem faktycznym. Uczestnik powinien także niezwłocznie poinformować Fundusz o nieotrzymaniu potwierdzenia.

b) odkupywania jednostek uczestnictwa:

Fundusz odkupuje jednostki uczestnictwa w każdym dniu wyceny, będącym dniem regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., z zastrzeżeniem, że 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 Statucie, 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.
Z chwilą odkupienia jednostki uczestnictwa umarzane są z mocy prawa.
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 u dystrybutorów bezpośrednio na formularzu, za pośrednictwem telefonu lub systemów komputerowych.
Składając zlecenie Uczestnik powinien określić:
1) liczbę jednostek uczestnictwa podlegających odkupieniu lub
2) kwotę, jaką chce otrzymać w zamian za odkupione jednostki uczestnictwa, z zastrzeżeniem, że kwota taka zostanie pomniejszona o odpowiednie podatki i opłaty, o ile będą one należne.

W zleceniu odkupienia konieczne jest wskazanie numeru rejestru, z którego mają być odkupione jednostki uczestnictwa. Zlecenie odkupienia może być złożone bezpośrednio u dystrybutora, na formularzu zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo, za pośrednictwem telefonu lub systemów komputerowych.
Fundusz może umożliwić Uczestnikom złożenie zlecenia stałego lub okresowego odkupywania lub konwersji jednostek uczestnictwa wskazującego warunki i terminy realizacji zlecenia.
W ramach rejestru, w pierwszej kolejności odkupywane będą jednostki uczestnictwa nabyte przez Uczestnika po najwyższej cenie (tzw. zasada HIFO- "najwyższe przyszło, pierwsze wyszło", ang. Highest In First Out). Zasadę tę stosuje się oddzielnie w odniesieniu do poszczególnych rejestrów Uczestnika Funduszu.
Minimalna wartość zlecenia odkupienia wynosi 100 złotych.
Towarzystwo może zwiększyć lub zmniejszyć minimalną wartość zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa w odniesieniu do podmiotów, które utworzyły z Funduszem Plan Oszczędnościowy, 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 dostępnych jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrze lub wskazał kwotę przewyższającą wartość dostępnych jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrze, zlecenie realizowane jest do liczby lub wartości dostępnych jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrze.
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 na danym rejestrze spadnie poniżej 100 złotych, zlecenie odkupienia obejmie wszystkie jednostki uczestnictwa zapisane w rejestrze Uczestnika.
Odkupienie jednostek uczestnictwa następuje niezwłocznie po zgłoszeniu takiego żądania, nie później jednak niż w terminie 7 dni po jego zgłoszeniu, 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 odkupienie nastąpiło w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania.
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.
Czynność dokonania wpisu do Rejestru Uczestników Funduszu liczby jednostek uczestnictwa odkupionych przez Fundusz może zostać spełniona następnego dnia roboczego po dniu odkupienia jednostek uczestnictwa.

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

Jednostki uczestnictwa mogą być przedmiotem zlecenia konwersji 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 konwersji. Konwersja taka może być dokonana na jednostkach tej samej kategorii.
Konwersja jest dokonywana nie później, niż w ciągu 7 dni po zgłoszeniu takiego żądania, 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 konwersja nastąpiła w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania. Czynność dokonania wpisu do rejestru uczestnika funduszu liczby jednostek uczestnictwa nabytych przez Uczestnika w związku z konwersją może zostać dokonana następnego dnia roboczego po dniu nabycia jednostek uczestnictwa.
Zlecenie konwersji może być złożone u dystrybutora lub przedstawiciela, bezpośrednio na formularzu, za pośrednictwem telefonu lub systemów komputerowych.
Fundusz dokonuje konwersji w każdym dniu wyceny będącym dniem regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
W przypadku, gdy zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa w innym funduszu objętym zleceniem konwersji następuje na innych zasadach niż określone powyżej i w innych dniach wyceny, zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa 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 konwersji, zlecenie konwersji staje się skuteczne w tym dniu.
W przypadku zlecenia konwersji pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości stanowiącej różnicę między wysokością opłaty, która zostałaby pobrana przy zbyciu jednostek funduszu, którego jednostki są zbywane w wyniku konwersji, a sumy opłat, które zostały pobrane za zbycie jednostek podlegających odkupieniu w ramach konwersji. Opłata pobierana jest pod warunkiem, że różnica ta jest dodatnia.

Jednostki uczestnictwa danej kategorii mogą podlegać konwersji z innego funduszu wyłącznie na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii w Funduszu.
Jednostki uczestnictwa zaewidencjonowane w ramach IKE lub IKZE mogą podlegać konwersji wyłącznie na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii zaewidencjonowane w ramach IKE lub odpowiednio IKZE prowadzonego przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo, pod warunkiem zawarcia przez oszczędzającego Umowy IKE lub odpowiednio IKZE z takim funduszem.
Przy realizacji zlecenia konwersji jednostek uczestnictwa stosuje się odpowiednio zasady dotyczące zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa.

d) Ustanowienia blokady i zastawu na jednostkach uczestnictwa

1. Na wniosek Uczestnika, złożony w formie zlecenia 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, transferu lub konwersji 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 Uczestnika, 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 również 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.
9. 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.
10. W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązania umownego Uczestnik może ustanawiając blokadę, o której mowa w ust. 9, 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 konwersji 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.
11. Uczestnik może w każdym czasie odwołać blokadę lub pełnomocnictwo, o którym mowa w ust. 9, pod warunkiem otrzymania przez Agenta Transferowego 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.
12. Fundusz dokona blokady rejestru albo jego odblokowania w dniu, w którym odpowiednie prawidłowo wypełnione zlecenie zostanie otrzymane przez Agenta Transferowego.

e) 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 Uczestnika lub w Zleceniu odkupienia, przy czym w uzasadnionych przypadkach, za zgodą Towarzystwa, wypłata kwoty odkupienia może zostać dokonana na inne rachunki. Wskazany przez Uczestnika rachunek bankowy do wypłat może być prowadzony wyłącznie w złotych polskich. W przypadku wskazania rachunku bankowego prowadzonego w innej walucie niż złoty polski Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za zwrot wypłaty kwoty odkupienia jednostek uczestnictwa dokonany przez bank przyjmujący przelew lub za przyjęcie tej kwoty, z pobraniem dodatkowych opłat przez bank przyjmujący przelew. Fundusz zastrzega sobie prawo weryfikacji tożsamości posiadacza rachunku bankowego, o którym mowa w zdaniu pierwszym powyżej.
Fundusz dołoży należytej staranności, aby wypłata kwoty odkupienia jednostek uczestnictwa nastąpiła nie później niż w następnym dniu roboczym po czynności dokonania wpisu do rejestru liczby odkupionych jednostek uczestnictwa. 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, a także w przypadku braku możliwości dokonania wypłaty kwoty odkupienia na wskazany przez Uczestnika rachunek bankowy, Fundusz może dokonać wypłaty środków na ostatnio wskazany rachunek bankowy przypisany do jednego z rejestrów Uczestnika lub przekazem pocztowym na adres Uczestnika.

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 zaliczkę 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 w danym rejestrze, 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 Funduszu 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.

Możliwość dokonania wypłaty zaliczkowej nie dotyczy odkupień dokonanych w związku z realizacją zlecenia konwersji.

W przypadku wypłaty zaliczkowej może zostać pobrana dodatkowa opłata 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.

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

Nie ma zastosowania.

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

Uczestnik, który nabył jednostki uczestnictwa bez zawierania z Funduszem dodatkowego porozumienia dotyczącego zasad nabywania jednostek uczestnictwa

(z wyjątkiem Uczestników, którzy zawarli umowy dotyczące celowych planów oszczędnościowych) i który wskutek nieterminowej realizacji zlecenia poniesie szkodę, jest uprawniony do otrzymania świadczenia pieniężnego.

Uczestnik nie jest uprawniony do otrzymania świadczenia pieniężnego w przypadku, gdy nieterminowa realizacja zlecenia była następstwem siły wyższej lub następstwem okoliczności, za które odpowiedzialność ponosi Uczestnik.

Świadczenie pieniężne zostanie wypłacone przez Towarzystwo bez konieczności wzywania do jego spełnienia przez Uczestnika odpowiednio w przypadku nieterminowej realizacji:

– zlecenia odkupienia – na rachunek bankowy, na który Fundusz przekazał środki pieniężne z tytułu realizacji odkupienia;

– innej transakcji niż odkupienie – na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w rejestrze. W przypadku braku wskazania rachunku w rejestrze, Uczestnik zostanie wezwany do jego wskazania.

Kwota świadczenia pieniężnego ustalana jest w następujący sposób:

a) w przypadku szkody będącej następstwem nieterminowej realizacji zlecenia odkupienia wskazanej przez Uczestnika liczby jednostek uczestnictwa (w tym również zlecenia odkupienia wszystkich jednostek uczestnictwa) – Towarzystwo wypłaca kwotę stanowiącą różnicę pomiędzy kwotą, jaka zostałaby uzyskana, gdyby zlecenie odkupienia zostało zrealizowane w najpóźniejszym statutowo dopuszczalnym terminie jego realizacji (tj. 7 dni od daty zgłoszenia żądania odkupienia), a kwotą, jaka została uzyskana przez Uczestnika w wyniku nieterminowej realizacji zlecenia odkupienia;

b) w przypadku szkody będącej następstwem nieterminowej realizacji zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa w liczbie mającej zapewnić uzyskanie określonej przez Uczestnika kwoty z tytułu odkupienia – Towarzystwo wypłaca kwotę równą różnicy pomiędzy wartością jednostek uczestnictwa, które pozostałyby na rejestrze, gdyby zlecenie odkupienia zostało zrealizowane w najpóźniejszym statutowo dopuszczalnym terminie jego realizacji tj. 7 dni od daty zgłoszenia żądania odkupienia, a wartością jednostek uczestnictwa pozostałych po nieterminowej realizacji zlecenia odkupienia, a następnie wypłaca Uczestnikowi kwotę wynikającą z łącznej wartości ustalonej w ten sposób straty;

c) w przypadku szkody będącej następstwem nieterminowej realizacji zlecenia nabycia – Towarzystwo wypłaca kwotę równą różnicy pomiędzy wartością jednostek uczestnictwa, które zostałyby zapisane na rejestrze, gdyby zlecenie zostało zrealizowane w najpóźniejszym statutowo dopuszczalnym terminie jego realizacji tj. 7 dni od daty dokonania wpłaty, a wartością jednostek uczestnictwa zapisanych na rejestrze po nieterminowej realizacji zlecenia nabycia, a następnie wypłaca Uczestnikowi kwotę wynikającą z łącznej wartości ustalonej w ten sposób straty;

d) w przypadku szkody będącej następstwem nieterminowej realizacji zlecenia konwersji – Towarzystwo wypłaca kwotę stanowiącą różnicę pomiędzy poniesionymi stratami a ewentualnymi korzyściami, jakie Uczestnik odniósł w wyniku realizacji zlecenia konwersji. Wysokość strat i korzyści odniesionych w ramach

zlecenia konwersji ustala się odrębnie dla odkupienia i nabycia, w sposób analogiczny jak dla zlecenia odkupienia i zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa;

e) w przypadku szkody będącej następstwem nieterminowej realizacji zlecenia zamiany kategorii jednostek uczestnictwa – Towarzystwo wypłaca kwotę stanowiącą różnicę pomiędzy poniesionymi stratami a ewentualnymi korzyściami, jakie Uczestnik odniósł w wyniku realizacji zlecenia zamiany kategorii jednostek uczestnictwa. Wysokość strat i korzyści odniesionych w ramach zlecenia zamiany kategorii jednostek uczestnictwa ustala się w sposób analogiczny jak dla zlecenia odkupienia i zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa.

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.

h) pozostałe:

Działając w ramach upoważnienia zawartego w ustawie z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity z 2010 r. Dz.U. 46 poz. 276 z późn. zm.) Fundusz:

1) oczekuje, że osoba fizyczna otwierająca lub posiadająca rejestr potwierdzi, czy jest osobą zajmującą eksponowane stanowisko polityczne w rozumieniu ww. ustawy. W przypadku uznania, iż spełnia przesłanki określone tą ustawą osoba ta powinna złożyć Funduszowi na piśmie oświadczenie, że jest osobą zajmującą eksponowane stanowisko polityczne, pod rygorem określonym w art. 9e ust. 5 ww. ustawy;
2) obowiązany jest podejmować czynności w celu identyfikacji beneficjenta rzeczywistego, w związku z czym Uczestnik Funduszu powinien niezwłocznie powiadomić Fundusz w przypadku istnienia lub zmiany beneficjenta rzeczywistego lub każdorazowej zmiany dotychczasowych danych takiej osoby.

Fundusz może odmówić realizacji zlecenia złożonego przez osobę zajmującą eksponowane stanowiska polityczne, bądź Fundusz może zrealizować zlecenie złożone przez osobę zajmującą eksponowane stanowiska polityczne z opóźnieniem, przy czym w takim przypadku. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za odmowę realizacji zlecenia lub realizację zlecenia z opóźnieniem.

9a. Częstotliwość zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa

Fundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa w dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

9b. Określenie terminów, w jakich najpóźniej nastąpi:

1) zbycie przez Fundusz jednostek uczestnictwa po dokonaniu wpłaty na te jednostki

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 lub w stosunku do osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by zbycie jednostek uczestnictwa miało miejsce następnego dnia wyceny po dniu, w którym dokonano wpłaty. Czynność dokonania wpisu do rejestru liczby jednostek uczestnictwa nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę może być spełniona następnego dnia roboczego po dniu nabycia jednostek uczestnictwa.

2) odkupienie przez Fundusz jednostek uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia

Odkupienie jednostek uczestnictwa następuje w chwili wpisania do rejestru liczby odkupionych jednostek uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych jednostek uczestnictwa. Odkupienie jednostek uczestnictwa następuje niezwłocznie po zgłoszeniu takiego żądania, nie później jednak niż w terminie 7 dni po jego zgłoszeniu, 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 odkupienie nastąpiło w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania.

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 skreślony

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 i ich dywersyfikacja

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 skreślony

12.5 skreślony

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 skreślony

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 Jeżeli fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

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:
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, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
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) wiarygodności emitentów papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Fundusz lub papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości.

12.10 Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie ma zastosowania.

13. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego inwestowaniem w jednostki uczestnictwa Funduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną 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 oraz Unii Europejskiej 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. Fundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa nominowane w walutach obcych. Zmiany kursów walutowych mogą zatem mieć wpływ na zmiany wartości poszczególnych aktywów nominowanych w walutach obcych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu oraz na wartość jednostki uczestnictwa Funduszu. Wpływ zmiany kursów walutowych na zmianę wartości aktywów i zmianę wartości jednostki uczestnictwa Funduszu może być zarówno pozytywny jak i negatywny.

Ryzyko związane z inwestycjami w zagraniczne instrumenty finansowe

Fundusz może inwestować w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów posiadających swoją siedzibę poza Polską lub notowane na rynkach finansowych poza Polską. Aktywa tego typu mogą podlegać odmiennym regulacjom prawnym niż obowiązujące w Polsce. Zagraniczne rynki finansowe mogą podlegać ryzykom specyficznym dla danego kraju lub regionu. Powyższe czynniki ryzyka mogą w istotny sposób wpływać na wycenę aktywów funduszu.

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 we wczesnej 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 otwarcie likwidacji Funduszu, likwidacja Towarzystwa, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, zmiana Depozytariusza, zmiana Agenta Transferowego lub podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa Fundusz lub innych podmiotów obsługujących Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, zmiana polityki inwestycyjnej 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
Fundusz jest przeznaczony dla inwestora, który akceptuje minimalne ryzyko, chce zachować realną wartość inwestycji oraz akceptuje zysk na poziomie lokat bankowych przy większej płynności.
Ocena wyników zarządzania powinna być dokonywana przez inwestora w okresie nie krótszym niż 6 miesięcy.

15. Obowiązki podatkowe Funduszu lub jego Uczestników, związane z jednostkami uczestnictwa Funduszu
15.1 Opodatkowanie Funduszu
Ponieważ Fundusz jest funduszem inwestycyjnym utworzonym na podstawie przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, na podstawie art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych jest on zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych.

15.2 Opodatkowanie Uczestników Funduszu
Ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego.
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 nie łączy się z dochodami lub przychodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych i pobiera się od nich zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% uzyskanego dochodu.
Dochodem wynikającym z posiadania jednostek uczestnictwa jest 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. Odkupie-

nie jednostek uczestnictwa następuje według tzw. zasady HIFO – „najwyższe przyszło, pierwsze wyszło" co oznacza, iż odkupywane są w pierwszej kolejności jednostki uczestnictwa nabyte przez inwestora po najwyższej cenie. Jednak w sytuacji, kiedy nie jest możliwa identyfikacja umarzanych jednostek uczestnictwa przyjmuje się, że kolejno są to odpowiednio jednostki począwszy od nabytych przez uczestnika najwcześniej (FIFO). Zasady te stosuje się oddzielnie w odniesieniu do poszczególnych rejestrów Uczestnika Funduszu. 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.
Zryczałtowany podatek dochodowy jest pobierany i rozliczany przez płatnika, czyli Fundusz jako 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.
Dochody z tytułu oszczędzania na IKE uzyskane w związku z:
1) gromadzeniem i wypłatą środków przez Oszczędzającego,
2) wypłatą środków dokonaną na rzecz osób uprawnionych do tych środków po śmierci Oszczędzającego lub
3) wypłatą transferową
są, zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, wolne od podatku dochodowego z zastrzeżeniem, że zwolnienie to nie ma zastosowania, jeżeli Oszczędzający gromadził środki na więcej niż jednym IKE, chyba że przepisy Ustawy o IKE i IKZE przewidują taką możliwość.
Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od dochodu Oszczędzającego na IKE z tytułu Zwrotu lub częściowego zwrotu w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE, środków zgromadzonych na IKE pobiera się zryczałtowany podatek w wysokości 19% dochodu. Zgodnie z art. 30a ust. 8 – 8d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych dochodem z tytułu zwrotu lub częściowego zwrotu z IKE jest różnica pomiędzy kwotą stanowiącą wartość środków zgromadzonych na IKE a sumą wpłat na IKE, z tym że przy całkowitym zwrocie, który został poprzedzony zwrotami częściowymi, dochodem jest różnica pomiędzy wartością środków zgromadzonych na IKE na dzień całkowitego zwrotu a sumą wpłat na IKE pomniejszoną o koszty częściowych zwrotów, natomiast przy częściowym zwrocie dochodem jest kwota zwrotu pomniejszona o koszty przypadające na ten zwrot, obliczone jako iloczyn kwoty zwrotu i wskaźnika stanowiącego udział sumy wpłat na IKE do wartości środków zgromadzonych na IKE. Dochodu tego nie pomniejsza się o straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych poniesione w roku podatkowym oraz w latach poprzednich.
Zgodnie z art. 20 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, kwoty uzyskane z tytułu zwrotu z IKZE oraz wypłaty z IKZE, w tym także dokonane na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci Oszczędzającego, uważa się za przychody z innych źródeł, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 9 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.
Wypłaty transferowe środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKZE:
1) pomiędzy instytucjami finansowymi prowadzącymi IKZE,
2) na IKZE osoby uprawnionej po śmierci Oszczędzającego,
3) w postępowaniu likwidacyjnym lub upadłościowym na IKZE Oszczędzającego,
są, zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, wolne od podatku dochodowego.
Zgodnie z art. 26 ust. 1 pkt 2b oraz art. 30c ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, podstawę obliczenia podatku dochodowego stanowi dochód ustalony po odliczeniu kwot wpłat na IKZE dokonanych przez podatnika w roku podatkowym do wysokości określonej w przepisach o IKZE. Wysokość wpłat ustala się na podstawie dokumentów stwierdzających ich poniesienie. W art. 26 ust. 13a oraz 30c ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych określono dodatkowe warunki, przy zachowaniu których wpłaty na IKZE podlegają odliczeniu od dochodu. Zgodnie z art. 26 ust. 6g oraz art. 30c ust. 3b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych odliczenia wpłat na IKZE dokonuje się w zeznaniu podatkowym.
Zgodnie z art. 35 ust. 1 pkt 9 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, instytucja finansowa prowadząca IKZE zobowiązana jest do poboru zaliczek miesięcznych jako płatnik od środków wypłacanych zgodnie z art. 34a ust. 3 Ustawy o IKE i IKZE, to znaczy wypłaty w ratach środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKZE. W związku z tak dokonaną wypłatą, zgodnie z art. 39 ust 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, instytucja finansowa ma obowiązek w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym przekazać podatnikowi i urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik właściwy ze względu na miejsce zamieszkania podatnika, imienne informacje sporządzone według ustalonego wzoru.
Zgodnie z art. 35 ust. 11 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, w przypadku jednorazowej wypłaty środków zgromadzonych na IKZE, dokonanej na wniosek oszczędzającego, instytucja finansowa, dokonująca wypłaty nie pobiera zaliczki na podatek dochodowy, lecz jest obowiązana, w terminie do końca lutego, po upływie roku podatkowego, sporządzić i przekazać podatnikowi oraz naczelnikowi urzędu skarbowego właściwemu według miejsca zamieszkania podatnika, a w przypadku podatnika niemającego miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej - naczelnikowi urzędu skarbowego właściwemu w sprawach opodatkowania osób zagranicznych imienne informacje sporządzone według ustalonego wzoru.
Nabycie, w drodze spadku, środków zgromadzonych na IKE oraz IKZE zgodnie z Ustawą z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz. U. z 2009 roku Nr 93, poz. 768 ze zm.) nie podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn.

b) osoby prawne

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych reguluje obowiązki podatkowe w zakresie opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych, w tym także obowiązek uiszczania tego podatku w przypadku osiągania dochodów z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa.

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. Dochodem podlegającym opodatkowaniu jest osiągnięta w roku podatkowym nadwyżka sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania. Zgodnie z art. 12 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przychodem Uczestników Funduszu są otrzymane pieniądze, wartości pieniężne, w tym także różnice kursowe, a zgodnie z art. 15 ust. 1 tej ustawy kosztami uzyskania przychodów są koszty poniesione w celu osiągnięcia przychodu. Zgodnie z art 16 ust. 1 przedmiotowej ustawy nie uważa się za koszty uzyskania przychodów wydatków na nabycie jednostek uczestnictwa funduszu; wydatki powyższe stanowią dla podatnika koszt uzyskania przychodów dopiero w momencie odkupienia jednostek uczestnictwa, a także z umorzenia jednostek uczestnictwa w przypadku likwidacji funduszu. 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

Osoby fizyczne

Zgodnie z art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osoby niemające w Polsce miejsca zamieszkania (nierezydenci) podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko w zakresie dochodów osiąganych w Polsce.

Przychody z funduszy inwestycyjnych uzyskiwane przez nierezydentów będących osobami fizycznymi na terenie Rzeczpospolitej Polskiej, co do zasady, podlegają opodatkowaniu na zasadach określonych w art. 30a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, tj. w formie zryczałtowanej w wysokości 19 %. Podatek ten pobierany jest przez wypłacającego przychód.

Należy jednak zauważyć, iż w przypadku, gdy beneficjentem przychodów jest rezydent kraju, z którym Polska zawarła umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania, istnieje możliwość niepobrania podatku lub też pobrania go w innej wysokości, niż określona w art. 30a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, o ile dana umowa będzie tak stanowić oraz beneficjent przychodów przedstawi certyfikat rezydencji podatkowej wydany przez właściwe organy podatkowe. O ile co innego nie wynika z treści certyfikatu rezydencji podatkowej oraz z informacji przekazanych przez Uczestnika, Fundusz będzie przyjmował, że certyfikat rezydencji jest aktualny bezterminowo. Uczestnik jest obowiązany do poinformowania Funduszu o zmianach w zakresie aktualności złożonego certyfikatu rezydencji. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za niedopełnienie przez Uczestnika tego obowiązku. Mając na uwadze różne zapisy umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, kwestia warunków opodatkowania przychodów wypłacanych nierezydentom wymaga każdorazowo szczegółowej analizy.

Osoby prawne

Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych,, podatnicy niemający w Polsce siedziby, ani zarządu (nierezydenci) podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko w zakresie dochodów osiąganych w Polsce.

Przychody z funduszy inwestycyjnych uzyskiwane przez nierezydentów będących osobami prawnymi na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych na zasadach ogólnych.

W konsekwencji należy mieć na uwadze, iż przychody uzyskane przez nierezydentów w Polsce będą, co do zasady, podlegały opodatkowaniu polskim podatkiem dochodowym. 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. O ile co innego nie wynika z treści certyfikatu rezydencji podatkowej oraz z informacji przekazanych przez Uczestnika, Fundusz będzie przyjmował, że certyfikat rezydencji jest aktualny bezterminowo. Uczestnik jest obowiązany do poinformowania Funduszu o zmianach w zakresie aktualności złożonego certyfikatu rezydencji. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za niedopełnienie przez Uczestnika tego obowiązku. Mając na uwadze różne zapisy umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, a w szczególności różny sposób kwalifikacji przychodów z funduszy inwestycyjnych, kwestia opodatkowania i wysokości podatku wymaga każdorazowo szczegółowej analizy.

Do ustalania dochodów nierezydentów z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa stosuje się zasady opisane w pkt 2) powyżej.

16. skreślony.

17. Dzień, godzina w tym dniu i miejsce, w którym najpóźniej jest publikowana wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa ustalona w danym dniu wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa

Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa ustalona w danym dniu wyceny będzie publikowana najpóźniej do końca dnia roboczego następującego po dniu wyceny na stronie internetowej www.leggmason.pl. Ceny maksymalne zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa będą publikowane na stronie internetowej www.leggmason.pl.

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 - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej 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, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami, o których mowa w ust. 8.
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 BondSpot S.A. a w przypadku jego braku,
   2) średniej w dniu wyceny z pochodzących z rynku aktywnego najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży bądź wyłącznie w ofertach kupna jest niedopuszczalne, a w przypadku jej braku
   3) wartości oszacowanej składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi (Bloomberg, a przy jego braku Reuters, a przy jego braku Barra), o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, a w przypadku jej braku
   4) publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika lokat, 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.

   Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w ust. 8 pkt. 3, 4 i 5 będą stosowane w sposób ciągły i podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. Każda zmiana modelu lub metody wyceny będzie ujawniana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.
9. W przypadku składników lokat 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 składniku lokat lub liczbę zawartych transakcji na danym składniku lokat. 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. 11-14, 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 składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej do wysokości skorygowanej ceny nabycia – dotychczasowa wartość składnika lokat wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
12. 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.
13. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów.
14. 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.
15. 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.
16. 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. 6-9.
17. 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.
18. Składniki lokat 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 składniki lokat wycenia się w walucie kraju notowania lub – w przypadku składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku – w walucie, w której składnik lokat 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 składniki lokat 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.
19. 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. 17.
20. 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 Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Dokonaliśmy oceny metod i zasad wyceny aktywów Legg Mason Pieniężnego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz") opisanych w rozdziale 3 punkt 17a Prospektu Informacyjnego Funduszu, tekst jednolity z dnia 31 maja 2012 r. Metody i zasady wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych określone są w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie"). Opis przyjętej przez Fundusz polityki inwestycyjnej zamieszczony jest w paragrafach od 8 do 10 Statutu Funduszu.

Odpowiedzialność Zarządu
Zarząd Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za wybór odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Funduszu oraz za przyjęcie polityki inwestycyjnej.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta
Naszym zadaniem było wydanie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z Rozporządzeniem oraz o zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Funduszu.
Prace związane z wydaniem niniejszego oświadczenia przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego standardu rewizji finansowej nr 3 "Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych / skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających" oraz Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 Usługi atestacyjne inne niż badanie lub przegląd historycznych informacji finansowych. Przepisy te wymagają, aby nasze prace zostały zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na złożenie oświadczenia dotyczącego metod i zasad wyceny aktywów Funduszu. Ocena nie obejmowała weryfikacji, czy opisane metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Funduszu ani też, czy opisana polityka inwestycyjna była przestrzegana.

Wniosek
Naszym zdaniem, opisane metody i zasady wyceny aktywów Funduszu, w tym wprowadzone zmiany, są we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z Rozporządzeniem 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.

Przeznaczenie
Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 r., nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami) i nie może być wykorzystane w innych celach.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
nr ewidencyjny 3546

Biegły rewident nr 11897
Michał Sasim

Członek Zarządu KPMG Audyt Sp. z o.o.
Komplementariusza KPMG Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Richard Cysarz

Warszawa, 31 maja 2012 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")

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A WKC=0,95%
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii V WKC=0,81%

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej wartości aktywów netto funduszu za dany rok.
Do wskaźnika WKC nie włącza się kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela oraz opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika Funduszu.

18.3 skreślony

18.4 skreślony

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

Stawki opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii A, kategorii V oraz kategorii S wskazane są w tabeli opłat.
W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii A, V i S pobierana jest opłata manipulacyjna z tytułu ich

zbycia. Opłata manipulacyjna, pobierana z tytułu zbycia jednostek kategorii A, V i S nie może być wyższa niż 0,5% wartości dokonanej wpłaty.
Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii E nie są pobierane.
Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z wpłatami na IKE wynosi 900 zł. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z wpłatami na IKZE wynosi 500 zł. Wysokość opłaty manipulacyjnej, której podlegają wpłaty na IKE oraz IKZE określa tabela opłat i umowa o prowadzenie IKE lub odpowiednio umowa o prowadzenie IKZE. Opłacie manipulacyjnej podlega tylko pierwsza wpłata do IKE oraz pierwsza wpłata do IKZE. Od kolejnych wpłat do IKE oraz IKZE nie pobiera się opłaty manipulacyjnej, z zastrzeżeniem postanowień Statutu.
Wypłata, wypłata transferowa lub zwrot z IKE lub IKZE w terminie 12 miesięcy od otwarcia IKE lub IKZE mogą wiązać się z koniecznością poniesienia przez Uczestnika dodatkowej opłaty, o której mowa Ustawie o IKE i IKZE, w wysokości nie wyższej niż 200 (dwieście) złotych w przypadku IKE i 500 złotych w przypadku IKZE.
Zasady pobierania opłat manipulacyjnych w przypadku konwersji jednostek uczestnictwa Funduszu na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo określa § 28 ust. 3 i 4 Statutu.

18.6 skreślony

18.7 skreślony

18.8 skreślony

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) skreślony
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 w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie funduszem.

Nie ma zastosowania.

18.12 skreślony

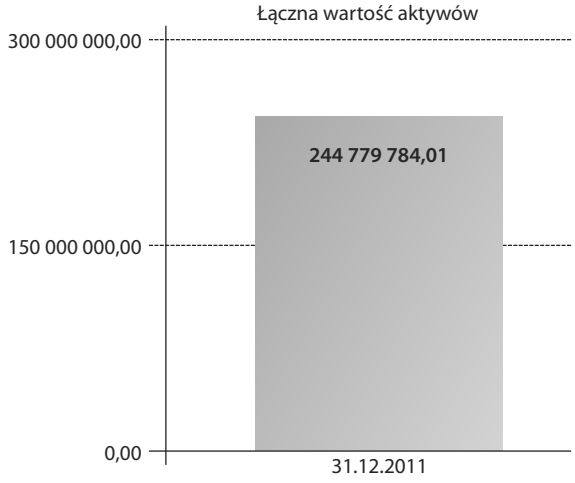
18.13 skreślony

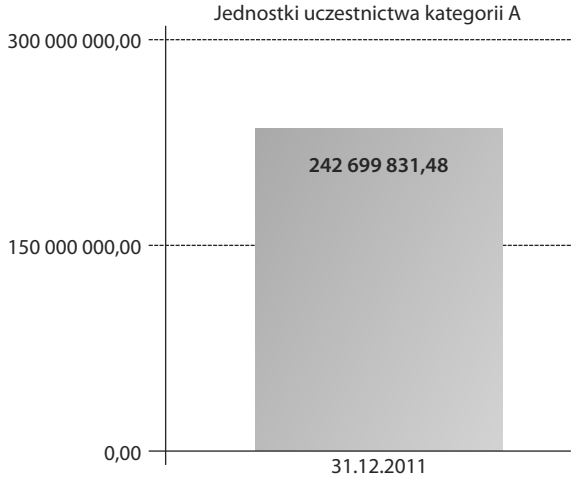
19. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym

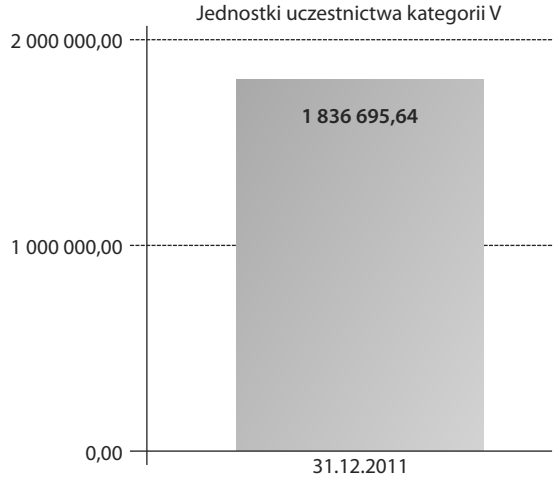
19.1 Wartość aktywów netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

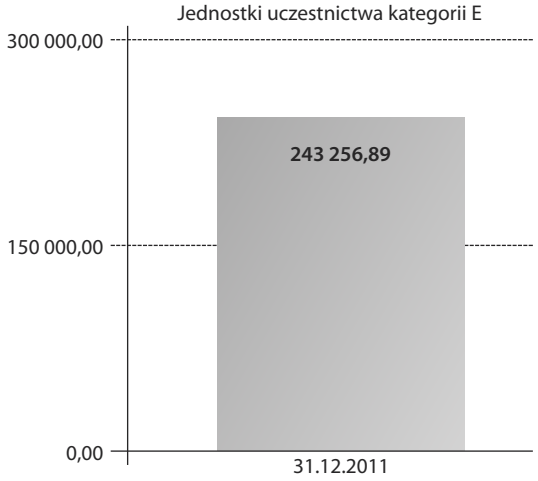
31 grudnia 2011 – 244 779 784,01 PLN
w tym:

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A	242 699 831,48 PLN
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii V	1 836 695,64 PLN
3) dla jednostek uczestnictwa kategorii E	243 256,89 PLN







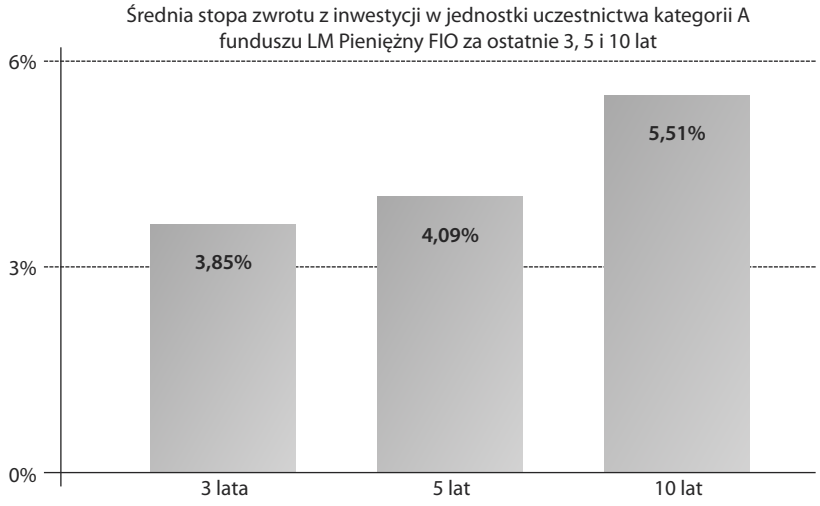


19.2 skreślony

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

Kategoria A,I:

3 lata:	3,85%
5 lat:	4,09%
10lat:	5,51%



Fundusz informuje, że do dnia 31 stycznia 2011 roku zbywał jednostki uczestnictwa kategorii I.
Z dniem 1 lutego 2011 roku jednostki uczestnictwa kategorii I stały się jednostkami uczestnictwa kategorii A.

Kategoria V:

3 lata:	3,68%

Ponieważ pierwsza wycena jednostek uczestnictwa kategorii V w sposób ciągły miała miejsce 22.11.2007 r., przedstawienie pozostałych danych wymaganych prawem dla jednostek uczestnictwa kategorii V nie jest możliwe na dzień sporządzenia Prospektu.

Ponieważ pierwsza wycena jednostek uczestnictwa kategorii E miała miejsce 23.08.2010 r., przedstawienie pozostałych danych wymaganych prawem dla jednostek uczestnictwa kategorii E nie jest możliwe na dzień sporządzenia Prospektu.

19.4 skreślony

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), stosowanego 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

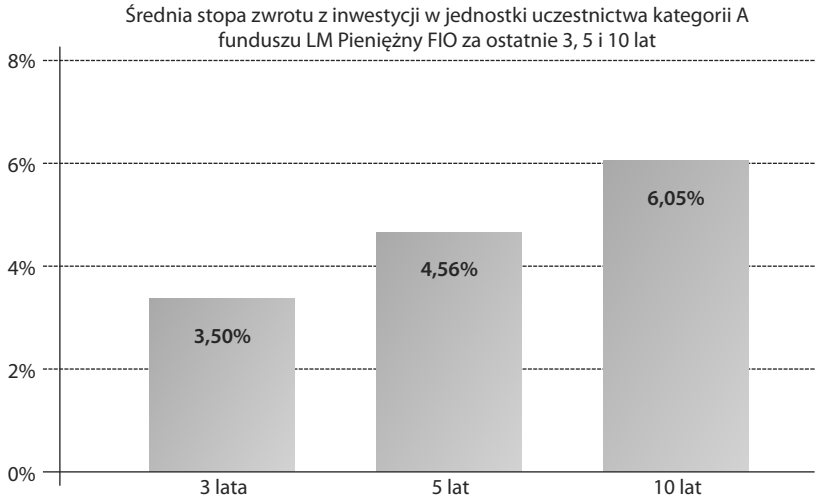
W okresie od 27 kwietnia 2002 r. do 1 grudnia 2006 r. punktem odniesienia dla oceny realizacji celu inwestycyjnego w okresach rocznych była reinwestowana miesięcznie średnia arytmetyczna ze średnich ważonych rentowności bonów skarbowych 13-tygodniowych oferowanych na wszystkich przetargach w miesiącu 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 z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 19.3

Średnia stopa zwrotu, wyliczona z benchmarku, za ostatnie:

3 lata:	3,50%
5 lat:	4,56%
10 lat:	6,05%



19.7 Zastrzeżenie, 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 skreślony

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

Nie ma zastosowania.

Legg Mason Obligacji Fundusz Inwestycyjny Otwarty

1. Data 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: RFi-3 w dniu 21 grudnia 1998 r.

3. skreślony

4. skreślony

5. skreślony

6. Charakterystyka jednostek uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

a) jednostki uczestnictwa kategorii A

Jednostki uczestnictwa kategorii A są zbywane wszystkim Uczestnikom Funduszu. Kwota wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa kategorii A nie może być niższa niż 100 złotych. Opłata manipulacyjna z tytułu zbycia jednostek tej kategorii jest pobierana w chwili ich zbycia, a wysokość opłaty manipulacyjnej określa Tabela Opłat. Maksymalna stawka opłat manipulacyjnych przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii A jest określona w Statucie. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii A jest określana zgodnie z zasadami opisanymi Statucie.

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 nie jest pobierana opłata manipulacyjna 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) skreślony

d) jednostki uczestnictwa kategorii S

Z zastrzeżeniem ostatniego zdania, Jednostki uczestnictwa kategorii S, zbywane są wyłącznie Uczestnikom Funduszu, którzy spełniają następujące warunki: (i) wpłacili, na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S w ramach jednego rejestru Uczestnika, kwotę nie niższą niż 5.000.000 złotych lub (ii) wpłacili na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S, taką kwotę, iż suma tej kwoty oraz wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekroczyła kwotę 5.000.000 złotych, lub (iii) wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekracza 5.000.000 złotych, pod warunkiem, że w przypadkach (ii) i (iii) dany Uczestnik złoży zlecenie dokonania zmiany kategorii jednostek zapisanych na ww. rejestrze na kategorię S. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek zapisanych w rejestrze na kategorię S poprzez zapisanie jednostek kategorii S na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek kategorii S.

Do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S uprawniona jest także osoba gromadząca oszczędności na IKE lub na IKZE z funduszami Legg Mason. W takim przypadku uprawnienie do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S przysługuje, gdy łączna wartość środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE z funduszami Legg Mason przekracza 5.000.000 złotych, a oszczędzający złoży odpowiednie zlecenie dotyczące środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrach prowadzonych w ramach IKE lub IKZE na kategorię S poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii S na oddzielnych rejestrach prowadzonych na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE lub IKZE. Jednostki uczestnictwa kategorii S zbywane są również w przypadku otwarcia IKE lub IKZE kwotą wypłaty transferowej nie niższą niż 5.000.000 złotych, pod warunkiem wskazania zamiaru nabycia jednostek kategorii S w zleceniu otwarcia IKE lub IKZE.

Jeżeli w wyniku realizacji złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia, transferu lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii S łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii S zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika lub wartość środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE będzie niższa niż 5.000.000 złotych, Fundusz nie-

zwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S odpowiednio na jednostki uczestnictwa kategorii V, jeśli spełnione są warunki do nabywania jednostek uczestnictwa kategorii V albo na jednostki uczestnictwa kategorii A, jeśli nie są spełnione warunki do posiadania jednostek uczestnictwa kategorii V, poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A albo V na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A albo V, albo w przypadku IKE lub IKZE na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE lub IKZE. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V albo A, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii S poniżej kwoty 5.000.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii S pobierana jest opłata manipulacyjna z tytułu ich zbycia w wysokości określonej w tabeli opłat. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii S jest określona w Statucie. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii S jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w Statucie.

Ponadto jednostki uczestnictwa kategorii S mogą być zbywane na rzecz osób, które powierzyły zarządzanie swoim portfelem inwestycyjnym podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską w takim zakresie. Zbycie jednostek może nastąpić wyłącznie za pośrednictwem podmiotu zarządzającego tj. w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym uczestnika Funduszu. Warunkiem nabywania jednostek uczestnictwa kategorii S w powyższy sposób jest zawarcie przez Fundusz i podmiot zarządzający odpowiedniego porozumienia oraz to, by łączna wartość jednostek uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu, nie była niższa niż 5.000.000 złotych. Jeżeli w wyniku realizacji złożonego zlecenia odkupienia lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii S, łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii S funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu, będzie niższa niż 5.000.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V poprzez zapisanie jednostek kategorii V na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla poszczególnych Uczestników. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii S poniżej kwoty 5.000.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu. Natomiast w sytuacji, gdy Uczestnik rozwiąże umowę z podmiotem zarządzającym portfelem inwestycyjnym Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek kategorii A na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla Uczestnika. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych.

Jednostki uczestnictwa kategorii S mogą także być zbywane Uczestnikom w ramach planów, programów i innych form oszczędzania lub inwestowania, o których mowa w Statucie, a także IKE lub IKZE, o ile odpowiednia umowa tak stanowi, przy czym w takim wypadku dla jednostek uczestnictwa kategorii S nie mają zastosowania wyżej wskazane limity.

e) jednostki uczestnictwa kategorii V

Z zastrzeżeniem ostatniego zdania jednostki uczestnictwa kategorii V, zbywane są wyłącznie Uczestnikom Funduszu, którzy spełniają następujące warunki: (i) wpłacili, na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V w ramach jednego rejestru Uczestnika, kwotę nie niższą niż 500.000 złotych lub (ii) wpłacili na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V, taką kwotę, iż suma tej kwoty oraz wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekroczyła kwotę 500.000 złotych, lub (iii) wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekracza 500.000 złotych, pod warunkiem, że w przypadkach (ii) i (iii) dany Uczestnik złoży zlecenie dokonania zmiany kategorii jednostek zapisanych na ww. rejestrze na kategorię V. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek zapisanych w rejestrze na kategorię V poprzez zapisanie jednostek kategorii V na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek kategorii V.

Do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V uprawniona jest także osoba gromadząca oszczędności na IKE lub na IKZE z funduszami Legg Mason. W takim przypadku uprawnienie do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V przysługuje, gdy łączna wartość środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE z funduszami Legg Mason przekracza 500.000 złotych, a oszczędzający złoży odpowiednie zlecenie dotyczące środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrach prowadzonych w ramach IKE lub IKZE na kategorię V poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii V na oddzielnych rejestrach prowadzonych na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE lub IKZE. Jednostki uczestnictwa kategorii V, zbywane są również w przypadku otwarcia IKE lub IKZE kwotą wypłaty transferowej nie niższą niż 500.000 złotych, pod warunkiem wskazania zamiaru nabycia jednostek kategorii V w zleceniu otwarcia IKE lub IKZE.

Jeżeli w wyniku realizacji złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia, transferu lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii V łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii V zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika lub wartość środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE będzie niższa niż 500.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A albo w przypadku IKE lub IKZE na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE lub IKZE. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa

kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii V poniżej kwoty 500.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa.
W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii V pobierana jest opłata manipulacyjna z tytułu ich zbycia w wysokości określonej w tabeli opłat. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii V jest określona w Statucie. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii V jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w Statucie.
Ponadto jednostki uczestnictwa kategorii V mogą być zbywane na rzecz osób, które powierzyły zarządzanie swoim portfelem inwestycyjnym podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską w takim zakresie. Zbycie jednostek może nastąpić wyłącznie za pośrednictwem podmiotu zarządzającego tj. w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym uczestnika Funduszu. Warunkiem nabywania jednostek uczestnictwa kategorii V w powyższy sposób jest zawarcie przez Fundusz i podmiot zarządzający odpowiedniego porozumienia. Jeżeli Uczestnik rozwiąże umowę z podmiotem zarządzającym portfelem inwestycyjnym Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla poszczególnych Uczestników. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych.
Jednostki uczestnictwa kategorii V mogą także być zbywane Uczestnikom w ramach planów, programów i innych form oszczędzania lub inwestowania, o których mowa w Statucie, a także IKE lub IKZE, o ile odpowiednia umowa tak stanowi, przy czym w takim wypadku dla jednostek uczestnictwa kategorii V nie mają zastosowania wyżej wskazane limity.

f) cechy jednostek uczestnictwa

Jednostki uczestnictwa Funduszu:
– nie mogą być zbywane przez uczestnika na rzecz osób trzecich,
– podlegają dziedziczeniu,
– mogą być przedmiotem zastawu.

g) Zasady przeliczania kwoty wpłaty na jednostki uczestnictwa oraz zasady obliczania opłat manipulacyjnych

1. W przypadku nabyć dla Funduszu, gdzie opłata manipulacyjna jest naliczana, ustalenie liczby jednostek uczestnictwa jaka ma zostać zbyta Uczestnikowi oraz ustalenie wysokości opłaty manipulacyjnej odbywa się w następujący sposób:
   Cena POP = Cena NAV / (1 – Stawka opłaty manipulacyjnej)
   Liczba jednostek uczestnictwa = Kwota wpłaty / Cena POP
   Kwota Funduszu = Liczba jednostek uczestnictwa * Cena NAV
   Kwota opłaty manipulacyjnej = Kwota wpłaty – Kwota Funduszu.
   Gdzie:
   Cena POP – cena brutto jednostek uczestnictwa, tj. cena zawierająca opłatę manipulacyjną
   Cena NAV – cena netto jednostek uczestnictwa, tj. cena publikowana przez Fundusz
   Kwota wpłaty – wysokość wpłaty na poczet zbycia jednostek uczestnictwa przez Fundusz
   Kwota Funduszu – kwota do zainwestowania przez Fundusz
2. W przypadku nabyć dla Funduszu, gdzie opłata manipulacyjna nie jest naliczana, ustalenie liczby jednostek uczestnictwa jaka ma zostać zbyta Uczestnikowi oraz ustalenie wysokości opłaty manipulacyjnej odbywa się w następujący sposób:
   Kwota opłaty manipulacyjnej = 0 (zero)
   Liczba jednostek uczestnictwa = (Kwota wpłaty/Cena POP)
   Cena POP = Cena NAV
   Gdzie:
   Cena POP – cena brutto jednostek uczestnictwa, tj. cena zawierająca opłatę manipulacyjną
   Cena NAV – cena netto jednostek uczestnictwa, tj. cena publikowana przez Fundusz
   Kwota wpłaty – wysokość wpłaty na poczet zbycia jednostek uczestnictwa przez Fundusz
3. W przypadku pierwszego nabycia na rejestr prowadzony w ramach Celowych Planów Oszczędnościowych ustalenie liczby jednostek uczestnictwa jaka ma zostać zbyta inwestorowi oraz ustalenie wysokości opłaty manipulacyjnej odbywa się w następujący sposób:
   Kwota opłaty manipulacyjnej = Docelowa wartość wpłat * % opłaty początkowej
   Liczba jednostek uczestnictwa = (Kwota wpłaty – Kwota opłaty manipulacyjnej) / Cena NAV
   Gdzie:
   Docelowa wartość wpłat – deklarowana w dyspozycji otwarcia Celowego Planu Oszczędnościowego przez Uczestnika kwota wpłat do planu, wyliczana wg następującego wzoru: deklarowana pojedyncza wpłata * 12 miesięcy * liczba lat trwania planu + 2 * deklarowana pojedyncza wpłata
   Kwota wpłaty – wysokość wpłaty na poczet zbycia jednostek uczestnictwa przez fundusz
   Cena NAV – cena netto jednostek uczestnictwa, tj. cena publikowana przez Fundusz
   Kwota opłaty manipulacyjnej nie może przekraczać trzykrotności deklarowanej pojedynczej wpłaty.
4. W przypadku nabyć w ramach Indywidualnego Konta Emerytalnego lub Indywidualnego Konta Zabezpieczenia Emerytalnego kwota opłaty manipulacyjnej jest ustaloną w tabeli opłat wartością:
   Kwota opłaty manipulacyjnej = opłata wynikająca z Tabeli opłat
   Liczba jednostek uczestnictwa = (Kwota Wpłaty – Kwota opłaty manipulacyjnej) / Cena NAV)
   Gdzie:
   Kwota wpłaty – wysokość wpłaty na poczet zbycia jednostek uczestnictwa przez Fundusz
   Cena NAV – cena netto jednostek uczestnictwa, tj. cena publikowana przez Fundusz

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:

1) nabywania jednostek uczestnictwa;
2) żądania odkupienia jednostek uczestnictwa;
3) otrzymania potwierdzenia dokonanego przez Fundusz zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa;
4) żądania dokonania zmiany kategorii jednostek uczestnictwa;
5) żądania dokonania transferu jednostek uczestnictwa pomiędzy rejestrami prowadzonymi dla danego Uczestnika;
6) uzyskania środków pieniężnych należnych z tytułu odkupienia przez Fundusz jednostek uczestnictwa;
7) otrzymania środków pieniężnych ze zbycia aktywów Funduszu, w związku z jego likwidacją;
8) rozporządzenia posiadanymi jednostkami uczestnictwa na wypadek śmierci. Jednostki uczestnictwa podlegają dziedziczeniu, przy czym w razie śmierci Uczestnika Funduszu, Fundusz jest obowiązany na żądanie:
   a) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika - odkupić jednostki uczestnictwa Uczestnika zapisane w rejestrze Uczestników Funduszu, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia;
   b) osoby, którą Uczestnik wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji - odkupić jednostki uczestnictwa Uczestnika zapisane w rejestrze Uczestników Funduszu do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika Funduszu dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nieprzekraczającej łącznej wartości jednostek uczestnictwa Uczestnika zapisanych na jego rzecz w rejestrze Uczestników, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia, z zastrzeżeniem, że zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE oraz Ustawą o Pracowniczych Programach Emerytalnych w zakresie IKE, IKZE i pracowniczych programów emerytalnych stosuje się odrębne zasady ustanawiania osoby uprawnionej na wypadek śmierci Uczestnika.
9) ustanowienia blokady i zastawu jednostkach uczestnictwa;
10) uczestnictwa w Planach Oszczędnościowych;
11) uczestnictwa w IKE i IKZE na zasadach określonych w Statucie;
12) zwolnienia z opłaty manipulacyjnej lub jej obniżenia,
13) składania zleceń za pośrednictwem telefonu oraz systemów komputerowych
14) zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy o premii finansowej na rzecz Uczestnika,
15) dostępu do Prospektu Informacyjnego oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu przy zbywaniu jednostek uczestnictwa;
16) żądania doręczenia Prospektu Informacyjnego oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego;
17) ustanowienia i odwołania pełnomocnika do dokonywania czynności w imieniu Uczestnika Funduszu;
18) otwarcia i prowadzenia wspólnego rejestru małżeńskiego, na zasadach określonych poniżej:
   a. Dla małżonków, między którymi istnieje wspólność majątkowa (wspólność ustawowa), będących Uczestnikami Funduszu, może być prowadzony wspólny rejestr małżeński, zwany dalej „Wspólnym Rejestrem Małżeńskim" lub „WRM". jednostki uczestnictwa zapisane na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim wchodzą w skład majątku wspólnego małżonków;
   b. Małżonkowie, otwierając Wspólny Rejestr Małżeński oświadczają, że:
      i. w chwili otwarcia WRM istnieje między nimi wspólność ustawowa małżeńska,
      ii. z zastrzeżeniem wyjątków określonych w lit. c poniżej, wyrażają zgodę na składanie przez każdego z nich, bez ograniczeń, zleceń związanych z uczestnictwem w Funduszu i dotyczących WRM, łącznie z żądaniem odkupienia przez Fundusz całego salda jednostek uczestnictwa zapisanych na WRM, chyba że ograniczenia wynikają ze Statutu lub powszechnie obowiązujących przepisów prawa,
      iii. przyjmują do wiadomości, że Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożonych przez małżonków, w tym przez ich ewentualnych pełnomocników zleceń, będących wynikiem odmiennych decyzji każdego z nich,
      iv. zobowiązują się do niezwłocznego zawiadomienia Funduszu osobiście lub listem poleconym o ustaniu wspólności majątkowej oraz przedłożenia notarialnie potwierdzonej kopii stosownego dokumentu potwierdzającego fakt ustania wspólności majątkowej,
      v. zrzekają się podnoszenia wobec Funduszu jakichkolwiek zarzutów i roszczeń w związku z:
         – dokonaniem przez Fundusz, według zasady współwłasności udziałów, podziału jednostek uczestnictwa znajdujących się na WRM w momencie ustania wspólności majątkowej,
         – odkupieniem jednostek uczestnictwa o łącznej wartości przekraczającej udział każdego z małżonków, dokonanym przez Fundusz na podstawie zlecenia odkupienia złożonego przez jednego z nich po ustaniu wspólności majątkowej, jeżeli w momencie wykonania takiego zlecenia Fundusz nie posiadał informacji o ustaniu wspólności majątkowej;
   c. Zlecenie otwarcia Wspólnego Rejestru Małżeńskiego (z wyłączeniem konwersji otwierającej nowy Wspólny Rejestr Małżeński) mogą złożyć wyłącznie oboje małżonkowie. Zgoda obojga małżonków jest również wymagana dla następujących rodzajów zleceń: zmiana lub dodanie rachunku bankowego, odkupienie jednostek uczestnictwa na inny rachunek bankowy niż przypisany do WRM, udzielenie pełnomocnictwa. Warunki składania zleceń z wykorzystaniem systemów elektronicznych mogą przewidywać ograniczenia wymagające zgody obydwojga małżonków dla określonych rodzajów lub wszystkich dyspozycji dotyczących Wspólnego Rejestru Małżeńskiego.
   d. Nie jest możliwe dokonywanie konwersji z rejestrów indywidualnych na Wspólny Rejestr Małżeński, jak również ze Wspólnego Rejestru Małżeńskiego na rejestry lub rejestry indywidualne;

e. Zamknięcie WRM następuje w przypadku:
   i. ustania wspólności majątkowej w wyniku:
      – ustania małżeństwa wskutek śmierci, po przedstawieniu aktu zgonu,
      – rozwiązania małżeństwa przez rozwód, po przedstawieniu prawomocnego orzeczenia rozwodu,
      – unieważnienia małżeństwa, po przedstawieniu prawomocnego orzeczenia o unieważnieniu małżeństwa,
      – umownego przyjęcia przez małżonków ustroju rozdzielności majątkowej bądź ustroju rozdzielności majątkowej z wyrównaniem dorobków, po przedstawieniu wypisu z aktu notarialnego zawierającego umowę majątkową małżeńską,
      – ogłoszenia upadłości jednego z małżonków, po przedstawieniu prawomocnego orzeczenia o ogłoszeniu upadłości,
   ii. prawomocnego orzeczenia sądu o:
      – zniesieniu wspólności majątkowej,
      – ubezwłasnowolnieniu jednego z małżonków,
      – separacji;
f. Zamknięcie WRM następuje po otrzymaniu przez Agenta Transferowego dokumentów zaświadczających o fakcie zaistnienia okoliczności, o których mowa w lit. e), lecz nie później niż w terminie pięciu dni roboczych od dnia złożenia tych dokumentów dystrybutorowi;
g. W przypadku śmierci jednego z małżonków – połowę salda jednostek uczestnictwa pozostających na WRM stawia się do dyspozycji pozostałego przy życiu małżonka, a pozostałą część spadkobiercy dziedziczą zgodnie z przepisami prawa spadkowego. Żyjący małżonek ma możliwość zadysponowania przypadającą mu połową salda jednostek uczestnictwa poprzez ich odkupienie bądź transfer na swój istniejący lub nowo otwierany rejestr indywidualny w tym samym Funduszu, na którym zapisywane są jednostki uczestnictwa tej samej kategorii, z tym że transfer nie jest możliwy na rejestry prowadzone w ramach planów i programów systematycznego oszczędzania;
h. W przypadku zamknięcia WRM z powodów, o których mowa w lit. e) pkt i tiret drugie, trzecie i czwarte oraz pkt ii, saldo jednostek uczestnictwa dzieli się zgodnie z treścią umowy lub orzeczeniem sądu, a jednostki uczestnictwa przypadające w wyniku podziału każdemu z uprawionych można odkupić lub przekazać na wyodrębniany w tym celu rejestr każdego z uprawnionych, zgodnie z zasadami opisanymi w lit. g) powyżej;
i. W przypadku zamknięcia WRM z powodu ogłoszenia upadłości jednego z małżonków, podział salda jednostek uczestnictwa może być dokonany po umorzeniu, ukończeniu lub uchyleniu postępowania upadłościowego.
j. Jeżeli orzeczenie sądu o rozwiązaniu małżeństwa przez rozwód bądź orzeczenie sądu o separacji nie określa sposobu podziału majątku wspólnego małżonków, saldo jednostek uczestnictwa dzieli się po połowie.
k. Dopuszcza się możliwość przekształcenia rejestru indywidualnego w WRM pod warunkiem, że w momencie otwierania rejestru indywidualnego istniała już wspólność majątkowa małżeńska. Małżonkowie składający zlecenie przekształcenia rejestru indywidualnego w WRM oświadczają, że w momencie otwierania przekształcanego rejestru indywidualnego istniała wspólność majątkowa małżeńska, a środki zgromadzone na tym rejestrze objęte były tą wspólnością. Przekształcenie odbywa się poprzez transfer, skutkujący otwarciem nowego WRM w tym samym Funduszu, na którym zapisywane są jednostki uczestnictwa tej samej kategorii. Transfer nie jest możliwy na rejestry prowadzone w ramach planów i programów systematycznego oszczędzania;
l. Potwierdzenia zleceń będą wysyłane na jeden adres korespondencyjny wskazany przez małżonków;
m. W przypadku niewskazania przez małżonków adresu do korespondencji potwierdzenia będą wysyłane na adres zameldowania małżonka, który jako pierwszy został wskazany na formularzu zlecenia otwarcia Wspólnego Rejestru Małżeńskiego;
n. W przypadku transferu z rejestru indywidualnego na WRM oraz transferu z WRM na rejestr indywidualny w przypadkach, o których mowa w lit. g) i h), Uczestnik powinien skontaktować się z doradcą podatkowym w celu ustalenia, czy transfer nie nakłada na Uczestnika obowiązku podatkowego;

19) otwarcia i prowadzenia rejestrów wspólnych, na zasadach określonych poniżej:
a. Jednostki uczestnictwa mogą być nabywane na rejestr wspólny, zwany dalej "Rejestrem Wspólnym" lub „RW". Uczestnikami w ramach jednego Rejestru Wspólnego mogą być dwie osoby fizyczne, które otworzyły Rejestr Wspólny oraz spełniają wymagania określone w Prospekcie, pod warunkiem złożenia oświadczenia woli, że jednostki uczestnictwa będą nabywane na zasadzie współwłasności;
b. Współwłaściciele, otwierając Rejestr Wspólny, oświadczają, że:
   i. Jednostki uczestnictwa nabywane będą na Rejestr Wspólny na zasadzie współwłasności w częściach ułamkowych,
   ii. z zastrzeżeniem wyjątków określonych w lit. c) i e), wyrażają zgodę na składanie przez każdego ze współwłaścicieli bez ograniczeń zleceń związanych z Rejestrem Wspólnym, łącznie z żądaniem odkupienia przez Fundusz całego salda jednostek uczestnictwa zapisanych na Rejestrze Wspólnym – chyba że ograniczenia wynikają ze Statutu lub powszechnie obowiązujących przepisów prawa,
   iii. przyjmują do wiadomości, że Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożonych przez każdego ze współwłaścicieli osobno, w tym przez ich ewentualnych pełnomocników lub przedstawicieli ustawowych, zleceń, będących wynikiem odmiennych decyzji każdego z nich,
   iv. udział każdego ze współwłaścicieli w Rejestrze Wspólnym wynosi 50%,
   v. przyjmują do wiadomości, że w przypadku ustania współwłasności Fundusz nie dokona przekształce-

nia prowadzonego Rejestru Wspólnego w rejestry indywidualne. Zmiana Rejestru Wspólnego w rejestry indywidualne może nastąpić wyłącznie poprzez odkupienie jednostek uczestnictwa zapisanych na Rejestrze Wspólnym i następnie złożenie oddzielnego zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa na istniejący lub nowootwarty rejestr indywidualny każdego ze współwłaścicieli. Niniejsza zasada dotyczy również Rejestrów Wspólnych, prowadzonych w ramach planów i programów systematycznego oszczędzania;

c. Z zastrzeżeniem postanowień lit. e), zlecenie otwarcia Rejestru Wspólnego (z wyłączeniem konwersji otwierającej nowy Rejestr Wspólny) mogą złożyć wyłącznie obydwoje współwłaściciele. Zgoda obojga współwłaścicieli jest również wymagana dla następujących rodzajów zleceń: zmiana lub dodanie rachunku bankowego, odkupienie jednostek uczestnictwa na inny rachunek bankowy niż przypisany do RW, udzielenie pełnomocnictwa. Warunki składania zleceń z wykorzystaniem systemów elektronicznych mogą przewidywać ograniczenia wymagające zgody obydwojga współwłaścicieli dla określonych rodzajów lub wszystkich dyspozycji, dotyczących Rejestru Wspólnego;

d. Nie jest możliwe dokonywanie konwersji z rejestrów indywidualnych na Rejestr Wspólny, jak również z Rejestru Wspólnego na rejestry indywidualne;

e. Jednym z współwłaścicieli Rejestru Wspólnego może być osoba nieposiadająca pełnej zdolności do czynności prawnych. W takim przypadku przedstawiciel ustawowy takiego współwłaściciela jest osobą upoważnioną do reprezentowania go wobec Funduszu w zakresie następujących rodzajów zleceń: otwarcie Rejestru Wspólnego, zmiana lub dodanie rachunku bankowego, odkupienie jednostek uczestnictwa na inny rachunek bankowy niż przypisany do RW, udzielenie pełnomocnictwa. W pozostałym zakresie osobą upoważnioną do realizacji zleceń i dyspozycji dotyczących Rejestru Wspólnego jest wyłącznie drugi współwłaściciel Rejestru Wspólnego, posiadający pełną zdolność do czynności prawnych. Otwarcie Rejestru Wspólnego przez przedstawiciela ustawowego współwłaściciela nieposiadającego pełnej zdolności do czynności prawnych stanowi zarazem upoważnienie drugiego współwłaściciela do realizacji zleceń i dyspozycji w sposób określony w zdaniu poprzednim i do zarządu majątkiem współwłaściciela nieposiadającego pełnej zdolności do czynności prawnych w zakresie wynikającym z posiadania Rejestru Wspólnego, z zastrzeżeniem ograniczeń dotyczących dokonywania czynności przekraczających zwykły zarząd;

f. W przypadku, o którym mowa w lit. e), postanowienia Statutu dotyczące kwoty zwykłego zarządu stosuje się odpowiednio, przy czym na potrzeby badania tej kwoty uwzględnia się 50% wartości zlecenia;

g. Zasady określone w lit. e) stosuje się do czasu uzyskania przez osobę, o której mowa w lit. e), pełnej zdolności do czynności prawnych. Po tym czasie do Rejestru Wspólnego stosuje się ogólne zasady określone w Prospekcie, w tym w szczególności postanowienia lit. c);

h. Rejestr indywidualny nie może zostać przekształcony w Rejestr Wspólny. Niniejsza zasada dotyczy również Rejestrów Wspólnych, prowadzonych w ramach planów i programów systematycznego oszczędzania. Zmiana rejestrów indywidualnych w Rejestr Wspólny może nastąpić jedynie poprzez odkupienie jednostek uczestnictwa zapisanych na rejestrach indywidualnych i następnie złożenie oddzielnego zlecenia nabycia na istniejący lub nowootwarty Rejestr Wspólny;

i. Jeżeli otwarcie kolejnego Rejestru Wspólnego następuje w drodze konwersji jednostek uczestnictwa z innego rejestru wspólnego prowadzonego na rzecz tych samych Uczestników, wówczas warunki składania zleceń na nowootwartym Rejestrze Wspólnym pozostają bez zmian;

j. Potwierdzenia zleceń będą wysyłane na jeden adres korespondencyjny wskazany przez współwłaścicieli. W przypadku niewskazania przez współwłaścicieli adresu do korespondencji potwierdzenia będą wysyłane na adres zameldowania współwłaściciela, który jako pierwszy został wskazany na formularzu zlecenia otwarcia Rejestru Wspólnego;

k. W przypadku śmierci jednego ze współwłaścicieli, jego spadkobiercy dziedziczą jednostki uczestnictwa zgodnie z przepisami prawa spadkowego. Żyjący współwłaściciel ma możliwość zadysponowania jednostkami uczestnictwa stanowiącymi jego udział we współwłasności poprzez ich odkupienie bądź transfer na istniejący lub nowootwarty rejestr indywidualny w tym samym Funduszu, na którym zapisywane są jednostki uczestnictwa tej samej kategorii. Transfer, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie jest możliwy na rejestry prowadzone w ramach planów i programów systematycznego oszczędzania.

20) złożenia Zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa z przeznaczeniem środków na nabycie. Zlecenie powyższe może być złożone wyłącznie za pośrednictwem Towarzystwa lub Pekao Financial Services Sp. z o.o. przez Uczestników, którzy zawarli umowę o premię finansową. Zlecenie to jest realizowane niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni po zgłoszeniu takiego żądania, 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 realizacja takiego Zlecenia nastąpiła w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania.

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:

1) zasady ogólne

Zlecenie nabycia od Funduszu jednostek uczestnictwa składa się po otwarciu rejestru Uczestnika lub po zawarciu umowy w ramach Planów Oszczędnościowych, w tym umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE, o których mowa w Statucie, poprzez bezpośrednie przekazanie środków pieniężnych przelewem bankowym na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy Funduszu lub wskazany rachunek Towarzystwa w przypadku wpłat do Planów Oszczędnościowych, bądź poprzez przekazanie środków pieniężnych za pośrednictwem dystrybutora, bądź poprzez wpłatę pocztową na wyżej wskazany rachunek bankowy, przez co rozumie się oferowaną przez Pocztę Polską S.A. usługę wpłaty środków pieniężnych na rachunek Poczty Polskiej S.A., która następnie przekazuje środki na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy Funduszu. 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.

W zamian za wpłatę dokonaną do Funduszu, Fundusz zbywa odpowiednią liczbę 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 bezpośrednio Funduszowi, za pośrednictwem Towarzystwa, podmiotów prowadzących działalność maklerską i innych podmiotów uprawnionych do zbywania jednostek uczestnictwa, zwanych dalej dystrybutorami, a także za pośrednictwem telefonu i systemów komputerowych oraz z wykorzystaniem formularzy dostępnych na stronie internetowej, o której mowa w Statucie, z zachowaniem zasad opisanych w Prospekcie. W przypadku złożenia zlecenia z wykorzystaniem formularzy, o których mowa w zdaniu poprzednim, za datę złożenia zlecenia przyjmuje się datę wpływu zlecenia do Towarzystwa. W przypadku złożenia zlecenia z wykorzystaniem formularzy udostępnionych przez dystrybutora, za datę złożenia zlecenia przyjmuje się datę złożenia zlecenia u dystrybutora.

Oświadczenia woli Uczestników mogą być składane za pośrednictwem osób fizycznych pozostających z Towarzystwem lub dystrybutorem 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.

W celu potwierdzenia tożsamości Uczestnika lub jego przedstawicieli Fundusz może zażądać przesłania dokumentów potwierdzających tożsamość lub prawdziwość danych podanych w związku z otwarciem rejestru lub w trakcie uczestnictwa w Funduszu.

Uczestnik ponosi odpowiedzialność za podanie swoich danych zgodnych ze stanem faktycznym oraz ich bieżącą aktualizację. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione przez Uczestnika w razie podania przez niego danych niezgodnych ze stanem faktycznym lub niedokonania aktualizacji swoich danych.

Warunkiem składania przez Uczestnika Funduszu zleceń drogą telefoniczną oraz za pośrednictwem systemu komputerowego, w tym Internetu, jest złożenie przez niego oświadczenia o zapoznaniu się z warunkami składania zleceń drogą telefoniczną oraz za pośrednictwem systemów komputerowych, zwanych dalej „warunkami" i przyjęciu tych warunków, z zastrzeżeniem, że w przypadku składania zleceń za pośrednictwem poszczególnych dystrybutorów, dystrybutorzy ci mogą wprowadzać odrębne zasady składania zleceń w powyższy sposób lub możliwość składania zleceń w powyższy sposób może być wyłączona. 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.

Fundusz bez ograniczeń zbywa jednostki uczestnictwa w każdym dniu wyceny, będącym dniem regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Zbycie jednostek uczestnictwa następuje 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 bankowy Funduszu albo - w przypadku zlecenia odkupienia z przeznaczeniem środków na nabycie - za dokonanie wpłaty będzie uważane zaliczenie należności Uczestnika wobec Funduszu z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa na poczet wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa.

Zbycie jednostek uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni po dokonaniu wpłaty na te jednostki uczestnictwa, 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 dokonana następnego dnia roboczego po dniu nabycia jednostek uczestnictwa.

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

1) w przypadku osób fizycznych: numer PESEL Uczestnika/Uczestników lub datę urodzenia w przypadku nieposiadania numeru PESEL, imię i nazwisko Uczestnika/Uczestników oraz wskazanie, że chodzi o otwarcie rejestru poprzez dodanie w tytule przelewu słowa „Otwarcie", dla celowych planów oszczędnościowych „CPO Otwarcie", a w przypadku, gdy wpłata następuje bezpośrednio po zawarciu umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE, o których mowa w Statucie, dodanie odpowiednio „IKE Otwarcie" albo „IKZE Otwarcie";

2) w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: nazwę (firmę) osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, na której rzecz został otwarty rejestr, REGON oraz wskazanie, że chodzi o otwarcie rejestru poprzez dodanie w tytule przelewu słowa „Otwarcie".

Jeżeli w zleceniu pierwszego nabycia Uczestnik wskazał kategorię jednostek uczestnictwa V bądź S, ale wpłata nie spełnia minimum określonego w Statucie do nabycia jednostek uczestnictwa danej kategorii, wpłata zostanie rozliczona na nowym rejestrze prowadzonym w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A.

Jeżeli przy dokonywaniu pierwszego nabycia Uczestnik nie wskazał w tytule przelewu, że chodzi o otwarcie rejestru, a posiada już otwarty rejestr w danym Funduszu, wpłata zostanie przypisana do rejestru tego Funduszu. W przypadku, gdy w tytule przelewu nie zostaną podane wymagane informacje lub zostaną podane dodatkowe informacje mogące wprowadzać w błąd, Fundusz dołoży należytej staranności w realizacji wpłaty zgodnie z oczekiwaniami Uczestnika, ale nie ponosi odpowiedzialności za zrealizowanie wpłaty w sposób niezgodny z tymi oczekiwaniami lub z opóźnieniem, bądź za odrzucenie wpłaty. Jeżeli pomimo dołożenia przez Fundusz należytej staranności w realizacji pierwszej wpłaty zgodnie z oczekiwaniami Uczestnika nie będzie możliwe ustalenie, na którym rejestrze powinny być zapisane jednostki uczestnictwa, wpłaty będą zwracane na rachunek, z którego wpłynęły. W przypadku braku możliwości dokonania zwrotu wpłaty na rachunek bankowy, z którego wpłata wpłynęła, Fundusz może dokonać jej zwrotu przekazem pocztowym na adres Uczestnika, lub na ostatnio wskazany rachunek bankowy przypisany do jednego z rejestrów Uczestnika. Uczestnik będzie informowany pisemnie o zwrocie wpłaty.

W przypadku kolejnych nabyć jednostek uczestnictwa Uczestnik w tytule przelewu powinien podać:

1) w przypadku osób fizycznych: numer rejestru, którego dotyczy wpłata, numer PESEL lub datę urodzenia w przypadku nieposiadania numeru PESEL Uczestnika/Uczestników, imię i nazwisko Uczestnika/Uczestników;
2) w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: numer rejestru, którego dotyczy wpłata, nazwę (firmę) osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, na której rzecz został otwarty rejestr, REGON.

Jeżeli przy dokonywaniu kolejnego nabycia w tytule przelewu nie zostaną podane wymagane informacje, lub zostaną podane dodatkowe informacje mogące wprowadzać w błąd, Fundusz dołoży należytej staranności w realizacji wpłaty zgodnie z oczekiwaniami Uczestnika, ale nie ponosi odpowiedzialności za zrealizowanie wpłaty w sposób niezgodny z tymi oczekiwaniami lub z opóźnieniem, bądź za odrzucenie wpłaty. Jeżeli pomimo dołożenia przez Fundusz należytej staranności w realizacji kolejnej wpłaty zgodnie z oczekiwaniami Uczestnika nie będzie możliwe ustalenie, na którym rejestrze powinny być zapisane jednostki uczestnictwa, wpłaty będą zwracane na rachunek, z którego wpłynęły. W przypadku braku możliwości dokonania zwrotu wpłaty na rachunek bankowy, z którego wpłata wpłynęła, Fundusz może dokonać jej zwrotu przekazem pocztowym na adres Uczestnika, lub na ostatnio wskazany rachunek bankowy przypisany do jednego z rejestrów Uczestnika. Uczestnik będzie informowany pisemnie o zwrocie wpłaty.

Jeżeli w zleceniu nabycia (zarówno pierwszego, jak i kolejnych) nie został podany numer rejestru, którego dotyczy zlecenie nabycia przyjmuje się, że zlecenie dotyczy zbycia przez Fundusz jednostki uczestnictwa kategorii A, chyba że Klient ma jeden rejestr, do którego przypisane są jednostki uczestnictwa kategorii V bądź S, wówczas kolejne nabycie może zostać rozliczone również z kategorią V bądź S.

Jeżeli w zleceniu nabycia został wskazany numer rejestru, na którym nie ma w chwili otrzymania zlecenia przez agenta transferowego zapisanych jednostek uczestnictwa, ale który dotyczy jednostek uczestnictwa kategorii V bądź S i dokonana wpłata nie spełnia minimum określonego w Statucie, a Uczestnik posiada rejestr, który dotyczy jednostek uczestnictwa kategorii A, wówczas wpłata zostanie rozliczona na istniejącym rejestrze prowadzonym w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A.

W przypadku, gdy na danym rejestrze brak jest jednostek uczestnictwa) przez okres dłuższy niż 6 miesięcy, zarówno z powodu niezasilenia rejestru pierwszą wpłatą, jak również po realizacji zlecenia odkupienia, Fundusz jest uprawniony do zamknięcia takiego rejestru, bez konieczności odrębnego informowania o tym Uczestnika wskazanego w rejestrze, chyba że odrębna umowa przewiduje dłuższy okres.

Na zasadach określonych w Kodeksie cywilnym, Kodeksie rodzinnym i opiekuńczym i innych przepisach prawa oświadczenia związane z przystąpieniem i uczestnictwem w Funduszu mogą składać osoby nieposiadające zdolności do czynności prawnych lub posiadające ograniczoną zdolność do czynności prawnych.

Szczegółowe warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych, w tym IKE i IKZE, są określone w umowach (regulaminach) tych Planów, w tym Umowach IKE i Umowach IKZE. Uczestnik zamierzający nabywać Jednostki Uczestnictwa w ramach Planu Oszczędnościowego, w tym IKE lub IKZE, powinien zapoznać się z tymi umowami (regulaminami). Fundusz oferuje Plan Oszczędnościowy, w tym IKE lub IKZE, jeżeli tak stanowią umowy tego Planu, w tym Umowy IKE lub Umowy IKZE.

2) zasady składania oświadczeń związanych z uczestnictwem w Funduszu:

a) osoby fizyczne nieposiadające pełnej zdolności do czynności prawnych

W przypadku osób fizycznych czynności związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być wykonywane osobiście przez te osoby lub przez pełnomocników.

W przypadku osób fizycznych nieposiadających pełnej zdolności do czynności prawnych, czynności związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być wykonywane:

1) 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,
2) w przypadku osoby fizycznej niemającej 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, z zastrzeżeniem, że:

a) 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,

b) 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,

c) W celu weryfikacji zakresu uprawnienia osoby fizycznej o ograniczonej zdolności prawnej do dokonania określonej czynności oraz potwierdzenia uzyskania przez przedstawiciela ustawowego wymaganego zezwolenia sądu na dokonanie określonej czynności, wszelkie czynności, które są uznane za czynności przekraczające zakres zwykłego zarządu mogą być dokonywane wyłącznie u dystrybutorów lub bezpośrednio w Towarzystwie. Z wykorzystaniem telefonu lub za pośrednictwem systemu komputerowego mogą być wykonywane czynności wyłącznie do wysokości kwoty zwykłego zarządu.

Osoba lub osoby działające w imieniu osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej zobowiązane są do przedstawienia dokumentów potwierdzających umocowanie.

b) pełnomocnicy

Pełnomocnictwo może być nieograniczone lub szczególne. Pełnomocnictwo nieograniczone upoważnia do dokonywania czynności prawnych w takim samym zakresie jak mocodawca, z zastrzeżeniem zdania kolejnego. Dla zmiany danych Uczestnika zawartych w Rejestrze Uczestników Funduszu, zmiany rachunku bankowego, dodania nowego rachunku bankowego, odkupienia Jednostek Uczestnictwa na inny rachunek bankowy niż przypisany do rejestru Uczestnika, konwersji otwierającej rejestr w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, ustanowienia pełnomocnika będącego osobą fizyczną z uprawnieniami do udzielania dalszych pełnomocnictw, wskazania oraz odwołania osoby uposażonej, o której mowa w art. 111 ust. 1 pkt. 2) Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wskazania i odwołania osoby, której zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE lub IKZE Uczestnika, w przypadku jego śmierci lub otwarcia rejestru wymagane jest pełnomocnictwo w formie szczególnej, określające rodzaj czynności prawnych, których może dokonywać pełnomocnik. Pełnomocnictwo szczególne upoważnia do dokonywania czynności wskazanych w jego treści. Uczestnik może udzielać pełnomocnictwa szczególnego w zakresie uwzględniającym możliwości techniczne rejestrowania takich pełnomocnictw przez Fundusz.

Pełnomocnictwo jest udzielane lub odwoływane w formie pisemnej w obecności pracownika dystrybutora lub przedstawiciela lub innej osoby upoważnionej przez Fundusz, lub w formie aktu notarialnego lub z podpisem poświadczonym notarialnie. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami kraju powinno być udzielone notarialnie lub z podpisem poświadczonym notarialnie albo przez inny podmiot uprawniony do poświadczania podpisu, o ile Towarzystwo dopuści taką formę. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego. Pełnomocnictwo powinno określać zakres umocowania oraz dane pełnomocnika. Na zasadach określonych odrębnie przez Fundusz i opublikowanych na stronie www.leggmason.pl, dopuszczalne jest udzielenie pełnomocnictwa przez Uczestnika lub potencjalnego Uczestnika innej osobie, w tym Towarzystwu, za pomocą elektronicznych nośników informacji z zachowaniem wymogów gwarantujących autentyczność i wiarygodność jego oświadczenia woli. Pełnomocnik Uczestnika może ustanowić dalszego pełnomocnika (substytuta) tylko, jeśli z treści pełnomocnictwa wynika taka możliwość. Uprawnienie takie przysługuje wyłącznie pełnomocnikowi Uczestnika będącego osobą prawną lub jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej. Substytut nie może ustanawiać dalszych pełnomocników Uczestnika. Działanie substytuta na podstawie pełnomocnictwa udzielonego przez pełnomocnika Uczestnika nie może obejmować czynności, dla których wymagane jest pełnomocnictwo w formie szczególnej, o której mowa wyżej.

W przypadku udzielania pełnomocnictwa lub jego odwoływania poza granicami Polski, treść dokumentu powinna zostać dodatkowo poświadczona za zgodność z prawem miejsca wystawienia przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub polski urząd konsularny, chyba że umowa z danym krajem znosi ten obowiązek. W przypadku państw będących stroną Konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych sporządzonej w Hadze dnia 5 października 1961 roku (Dz.U. z 2005 r. Nr 112, poz. 938), wymóg taki spełnia pełnomocnictwo notarialne (przez co rozumie się pełnomocnictwo sporządzone w formie aktu notarialnego lub z podpisem poświadczonym notarialnie), poświadczone „apostille".

W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań umownych Uczestnik ma prawo udzielić pełnomocnictwa osobie, na rzecz której następuje zabezpieczenie. Odwołanie takiego pełnomocnictwa będzie możliwe wyłącznie za pisemną zgodą osoby, na rzecz której następuje zabezpieczenie, z podpisem poświadczonym przez dystrybutora lub przedstawiciela, osobę wskazaną przez Fundusz lub w formie aktu notarialnego lub z podpisem poświadczonym notarialnie. W tym przypadku odwołanie pełnomocnictwa bez zgody osoby trzeciej jest bezskuteczne.

Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne w dniu zarejestrowania zlecenia udzielenia lub zlecenia odwołania pełnomocnictwa przez agenta transferowego, jednak nie później niż w terminie 5 (pięciu) dni wyceny od jego złożenia u dystrybutora lub przedstawiciela, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności złożenia wadliwego zlecenia udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa.

Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożenia sprzecznych zleceń przez Uczestnika i pełnomocnika.
Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikające z realizacji zleceń składanych przez osobę, której pełnomocnictwo wygasło, jeśli Fundusz nie został o tym powiadomiony.

c) pozostałe postanowienia

Uczestnik Funduszu zobowiązany jest do niezwłocznego powiadamiania Funduszu o wszelkich zmianach danych podlegających wpisowi do Rejestru Uczestników Funduszu, w szczególności danych dotyczących zasad i sposobu reprezentacji Uczestnika.
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.
Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki wykonania zlecenia złożonego po ustaniu wspólności majątkowej małżeńskiej oraz po zniesieniu współwłasności, jeżeli nie został o tym fakcie powiadomiony na piśmie.

3) Potwierdzenia transakcji

Każdorazowo po dokonaniu zbycia, odkupienia lub konwersji Fundusz sporządza i niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi potwierdzenie, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń w innych terminach. Ponadto Fundusz przekazuje Uczestnikowi okresowe roczne wyciągi ze stanem rejestru.
Potwierdzenie w szczególności określa:
1) dane identyfikujące Uczestnika oraz numer rejestru,
2) datę sporządzenia,
3) nazwę Funduszu,
4) liczbę, wartość i kategorię jednostek uczestnictwa będących przedmiotem zlecenia,
5) liczbę jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po wykonaniu zlecenia,
6) kwotę pobranego podatku dochodowego, jeżeli taki podatek został pobrany.

Potwierdzenie może być przekazane w formie wydruku komputerowego, wysłanego na adres korespondencyjny wskazany przez Uczestnika lub, o ile Uczestnik wyraził na to pisemną zgodę, w formie elektronicznych nośników informacji za pośrednictwem elektronicznych form przekazu informacji wysłanych na adres poczty elektronicznej wskazany przez Uczestnika. Potwierdzenia będą wysyłane niezwłocznie, ale nie później niż w ciągu 7 (siedmiu) dni roboczych od momentu zaistnienia zdarzenia powodującego konieczność ich wysłania, chyba że opóźnienie będzie następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Dokumenty, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, dla swojej ważności nie wymagają pieczęci Towarzystwa lub podpisu osoby sporządzającej taki dokument. Plany Oszczędnościowe, w szczególności Umowy IKE, Umowy IKZE oraz umowy zawierane w ramach pracowniczych programów emerytalnych mogą przewidywać przekazywanie potwierdzeń w innych terminach i w sposób określony w Planie Oszczędnościowym, w szczególności w Umowie IKE, Umowie IKZE lub w umowie zawieranej w ramach pracowniczego programu emerytalnego.
Uczestnikom Planów Oszczędnościowych, potwierdzenia mogą być przekazywane za pośrednictwem pracodawcy lub innego wskazanego podmiotu, będącego ich pełnomocnikiem w zakresie odbioru tych potwierdzeń.
Na wszystkich potwierdzeniach transakcji, informacjach o stanie rejestru oraz innych dokumentach wydawanych przez Fundusz, w których podaje się liczbę jednostek uczestnictwa, liczba ta będzie podawana do 3 (trzech) miejsc po przecinku.
Uczestnikom gromadzącym środki na IKE lub IKZE będzie wysyłany każdego roku, do końca stycznia, wyciąg z IKE lub IKZE za rok poprzedni, zawierający w szczególności wykaz dokonanych wpłat, liczbę jednostek uczestnictwa przydzielonych po każdej wpłacie, ich cenę oraz łączną wartość środków zgromadzonych na IKE lub IKZE.
Uczestnik powinien niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 14 (czternastu) dni od otrzymania potwierdzenia zawiadomić Fundusz za pośrednictwem dystrybutora lub agenta transferowego o każdej stwierdzonej nieprawidłowości, w tym w szczególności o niezgodności danych zawartych w treści potwierdzenia ze stanem faktycznym. Uczestnik powinien także niezwłocznie poinformować Fundusz o nieotrzymaniu potwierdzenia.

b) odkupywania jednostek uczestnictwa:

Fundusz odkupuje jednostki uczestnictwa w każdym dniu wyceny, będącym dniem regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., z zastrzeżeniem, że 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 zawie-

szeniu odkupywania Jednostek Uczestnictwa w trybie określonym w Statucie, 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.
Z chwilą odkupienia jednostki uczestnictwa umarzane są z mocy prawa.
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 u dystrybutorów bezpośrednio na formularzu, za pośrednictwem telefonu lub systemów komputerowych.
Składając zlecenie Uczestnik powinien określić:
1) liczbę jednostek uczestnictwa podlegających odkupieniu lub
2) kwotę, jaką chce otrzymać w zamian za odkupione jednostki uczestnictwa, z zastrzeżeniem, że kwota taka zostanie pomniejszona o odpowiednie podatki i opłaty, o ile będą one należne.

W zleceniu odkupienia konieczne jest wskazanie numeru rejestru, z którego mają być odkupione jednostki uczestnictwa. Zlecenie odkupienia może być złożone bezpośrednio u dystrybutora, na formularzu zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo, za pośrednictwem telefonu lub systemów komputerowych.
Fundusz może umożliwić Uczestnikom złożenie zlecenia stałego lub okresowego odkupywania lub konwersji jednostek uczestnictwa wskazującego warunki i terminy realizacji zlecenia.
W ramach rejestru, w pierwszej kolejności odkupywane będą jednostki uczestnictwa nabyte przez Uczestnika po najwyższej cenie (tzw. zasada HIFO- "najwyższe przyszło, pierwsze wyszło", ang. Highest In First Out). Zasadę tę stosuje się oddzielnie w odniesieniu do poszczególnych rejestrów Uczestnika Funduszu.
Minimalna wartość zlecenia odkupienia wynosi 100 złotych.
Towarzystwo może zwiększyć lub zmniejszyć minimalną wartość zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa w odniesieniu do podmiotów, które utworzyły z Funduszem Plan Oszczędnościowy, 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 dostępnych jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrze lub wskazał kwotę przewyższającą wartość dostępnych jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrze, zlecenie realizowane jest do liczby lub wartości dostępnych jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrze.
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 na danym rejestrze spadnie poniżej 100 złotych, zlecenie odkupienia obejmie wszystkie jednostki uczestnictwa zapisane w rejestrze Uczestnika.
Odkupienie jednostek uczestnictwa następuje niezwłocznie po zgłoszeniu takiego żądania, nie później jednak niż w terminie 7 dni po jego zgłoszeniu, 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 odkupienie nastąpiło w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania.
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.
Czynność dokonania wpisu do Rejestru Uczestników Funduszu liczby jednostek uczestnictwa odkupionych przez Fundusz może zostać spełniona następnego dnia roboczego po dniu odkupienia jednostek uczestnictwa.

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

Jednostki uczestnictwa mogą być przedmiotem zlecenia konwersji 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 konwersji. Konwersja taka może być dokonana na jednostkach tej samej kategorii.
Konwersja jest dokonywana nie później, niż w ciągu 7 dni po zgłoszeniu takiego żądania, 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 konwersja nastąpiła w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania. Czynność dokonania wpisu do rejestru uczestnika funduszu liczby jednostek uczestnictwa nabytych przez Uczestnika w związku z konwersją może zostać dokonana następnego dnia roboczego po dniu nabycia jednostek uczestnictwa.
Zlecenie konwersji może być złożone u dystrybutora lub przedstawiciela, bezpośrednio na formularzu, za pośrednictwem telefonu lub systemów komputerowych.
Fundusz dokonuje konwersji w każdym dniu wyceny będącym dniem regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
W przypadku, gdy zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa w innym funduszu objętym zleceniem konwersji następuje na innych zasadach niż określone powyżej i w innych dniach wyceny, zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa 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 konwersji, zlecenie konwersji staje się skuteczne w tym dniu.
W przypadku zlecenia konwersji pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości stanowiącej różnicę między wysokością opłaty, która zostałaby pobrana przy zbyciu jednostek funduszu, którego jednostki są zbywane w wyniku konwersji, a sumy opłat, które zostały pobrane za zbycie jednostek podlegających odkupieniu w ramach konwersji. Opłata pobierana jest pod warunkiem, że różnica ta jest dodatnia.

Jednostki uczestnictwa danej kategorii mogą podlegać konwersji z innego funduszu wyłącznie na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii w Funduszu.
Jednostki uczestnictwa zaewidencjonowane w ramach IKE lub IKZE mogą podlegać konwersji wyłącznie na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii zaewidencjonowane w ramach IKE lub odpowiednio IKZE prowadzonego przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo, pod warunkiem zawarcia przez oszczędzającego Umowy IKE lub odpowiednio IKZE z takim funduszem.
Przy realizacji zlecenia konwersji jednostek uczestnictwa stosuje się odpowiednio zasady dotyczące zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa.

d) Ustanowienia blokady i zastawu na jednostkach uczestnictwa

1. Na wniosek Uczestnika, złożony w formie zlecenia 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, transferu lub konwersji 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 Uczestnika, 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 również 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.
9. 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.
10. W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązania umownego Uczestnik może ustanawiając blokadę, o której mowa w ust. 9, 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 konwersji 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.
11. Uczestnik może w każdym czasie odwołać blokadę lub pełnomocnictwo, o którym mowa w ust. 9, pod warunkiem otrzymania przez Agenta Transferowego 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.
12. Fundusz dokona blokady rejestru albo jego odblokowania w dniu, w którym odpowiednie prawidłowo wypełnione zlecenie zostanie otrzymane przez Agenta Transferowego.

e) 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 Uczestnika lub w Zleceniu odkupienia, przy czym w uzasadnionych przypadkach, za zgodą Towarzystwa, wypłata kwoty odkupienia może zostać dokonana na inne rachunki. Wskazany przez Uczestnika rachunek bankowy do wypłat może być prowadzony wyłącznie w złotych polskich. W przypadku wskazania rachunku bankowego prowadzonego w innej walucie niż złoty polski Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za zwrot wypłaty kwoty odkupienia jednostek uczestnictwa dokonany przez bank przyjmujący przelew lub za przyjęcie tej kwoty, z pobraniem dodatkowych opłat przez bank przyjmujący przelew. Fundusz zastrzega sobie prawo weryfikacji tożsamości posiadacza rachunku bankowego, o którym mowa w zdaniu pierwszym powyżej.
Fundusz dołoży należytej staranności, aby wypłata kwoty odkupienia jednostek uczestnictwa nastąpiła nie później niż w następnym dniu roboczym po czynności dokonania wpisu do rejestru liczby odkupionych jed-

nostek uczestnictwa. 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, a także w przypadku braku możliwości dokonania wypłaty kwoty odkupienia na wskazany przez Uczestnika rachunek bankowy, Fundusz może dokonać wypłaty środków na ostatnio wskazany rachunek bankowy przypisany do jednego z rejestrów Uczestnika lub przekazem pocztowym na adres Uczestnika.

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 zaliczkę 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 w danym rejestrze, 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 Funduszu 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.

Możliwość dokonania wypłaty zaliczkowej nie dotyczy odkupień dokonanych w związku z realizacją zlecenia konwersji.

W przypadku wypłaty zaliczkowej może zostać pobrana dodatkowa opłata 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.

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

Nie ma zastosowania.

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

Uczestnik, który nabył jednostki uczestnictwa bez zawierania z Funduszem dodatkowego porozumienia dotyczącego zasad nabywania jednostek uczestnictwa

(z wyjątkiem Uczestników, którzy zawarli umowy dotyczące celowych planów oszczędnościowych) i który wskutek nieterminowej realizacji zlecenia poniesie szkodę, jest uprawniony do otrzymania świadczenia pieniężnego.

Uczestnik nie jest uprawniony do otrzymania świadczenia pieniężnego w przypadku, gdy nieterminowa realizacja zlecenia była następstwem siły wyższej lub następstwem okoliczności, za które odpowiedzialność ponosi Uczestnik.

Świadczenie pieniężne zostanie wypłacone przez Towarzystwo bez konieczności wzywania do jego spełnienia przez Uczestnika odpowiednio w przypadku nieterminowej realizacji:

– zlecenia odkupienia – na rachunek bankowy, na który Fundusz przekazał środki pieniężne z tytułu realizacji odkupienia;
– innej transakcji niż odkupienie – na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w rejestrze. W przypadku braku wskazania rachunku w rejestrze, Uczestnik zostanie wezwany do jego wskazania.

Kwota świadczenia pieniężnego ustalana jest w następujący sposób:

a) w przypadku szkody będącej następstwem nieterminowej realizacji zlecenia odkupienia wskazanej przez Uczestnika liczby jednostek uczestnictwa (w tym również zlecenia odkupienia wszystkich jednostek uczestnictwa) – Towarzystwo wypłaca kwotę stanowiącą różnicę pomiędzy kwotą, jaka zostałaby uzyskana, gdyby zlecenie odkupienia zostało zrealizowane w najpóźniejszym statutowo dopuszczalnym terminie jego realizacji (tj. 7 dni od daty zgłoszenia żądania odkupienia), a kwotą, jaka została uzyskana przez Uczestnika w wyniku nieterminowej realizacji zlecenia odkupienia;
b) w przypadku szkody będącej następstwem nieterminowej realizacji zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa w liczbie mającej zapewnić uzyskanie określonej przez Uczestnika kwoty z tytułu odkupienia – Towarzystwo wypłaca kwotę równą różnicy pomiędzy wartością jednostek uczestnictwa, które pozostałyby na rejestrze, gdyby zlecenie odkupienia zostało zrealizowane w najpóźniejszym statutowo dopuszczalnym terminie jego realizacji tj. 7 dni od daty zgłoszenia żądania odkupienia, a wartością jednostek uczestnictwa pozostałych po nieterminowej realizacji zlecenia odkupienia, a następnie wypłaca Uczestnikowi kwotę wynikającą z łącznej wartości ustalonej w ten sposób straty;
c) w przypadku szkody będącej następstwem nieterminowej realizacji zlecenia nabycia – Towarzystwo wypłaca kwotę równą różnicy pomiędzy wartością jednostek uczestnictwa, które zostałyby zapisane na rejestrze, gdyby zlecenie zostało zrealizowane w najpóźniejszym statutowo dopuszczalnym terminie jego realizacji tj. 7 dni od daty dokonania wpłaty, a wartością jednostek uczestnictwa zapisanych na rejestrze po nieterminowej realizacji zlecenia nabycia, a następnie wypłaca Uczestnikowi kwotę wynikającą z łącznej wartości ustalonej w ten sposób straty;

d) w przypadku szkody będącej następstwem nieterminowej realizacji zlecenia konwersji – Towarzystwo wypłaca kwotę stanowiącą różnicę pomiędzy poniesionymi stratami a ewentualnymi korzyściami, jakie Uczestnik odniósł w wyniku realizacji zlecenia konwersji. Wysokość strat i korzyści odniesionych w ramach zlecenia konwersji ustala się odrębnie dla odkupienia i nabycia, w sposób analogiczny jak dla zlecenia odkupienia i zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa;

e) w przypadku szkody będącej następstwem nieterminowej realizacji zlecenia zamiany kategorii jednostek uczestnictwa – Towarzystwo wypłaca kwotę stanowiącą różnicę pomiędzy poniesionymi stratami a ewentualnymi korzyściami, jakie Uczestnik odniósł w wyniku realizacji zlecenia zamiany kategorii jednostek uczestnictwa. Wysokość strat i korzyści odniesionych w ramach zlecenia zamiany kategorii jednostek uczestnictwa ustala się w sposób analogiczny jak dla zlecenia odkupienia i zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa.

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.

h) pozostałe:

Działając w ramach upoważnienia zawartego w ustawie z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity z 2010 r. Dz.U. 46 poz. 276 z późn. zm.) Fundusz:

1) oczekuje, że osoba fizyczna otwierająca lub posiadająca rejestr potwierdzi, czy jest osobą zajmującą eksponowane stanowisko polityczne w rozumieniu ww. ustawy. W przypadku uznania, iż spełnia przesłanki określone tą ustawą osoba ta powinna złożyć Funduszowi na piśmie oświadczenie, że jest osobą zajmującą eksponowane stanowisko polityczne, pod rygorem określonym w art. 9e ust. 5 ww. ustawy;

2) obowiązany jest podejmować czynności w celu identyfikacji beneficjenta rzeczywistego, w związku z czym Uczestnik Funduszu powinien niezwłocznie powiadomić Fundusz w przypadku istnienia lub zmiany beneficjenta rzeczywistego lub każdorazowej zmiany dotychczasowych danych takiej osoby.

Fundusz może odmówić realizacji zlecenia złożonego przez osobę zajmującą eksponowane stanowiska polityczne, bądź Fundusz może zrealizować zlecenie złożone przez osobę zajmującą eksponowane stanowiska polityczne z opóźnieniem, przy czym w takim przypadku. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za odmowę realizacji zlecenia lub realizację zlecenia z opóźnieniem.

9a. Częstotliwość zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa

Fundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa w dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

9b. Określenie terminów, w jakich najpóźniej nastąpi:

1) zbycie przez Fundusz jednostek uczestnictwa po dokonaniu wpłaty na te jednostki

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 lub w stosunku do osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne. Towarzystwo dołoży wszelkich starań, by zbycie jednostek uczestnictwa miało miejsce następnego dnia wyceny po dniu, w którym dokonano wpłaty. Czynność dokonania wpisu do rejestru liczby jednostek uczestnictwa nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę może być spełniona następnego dnia roboczego po dniu nabycia jednostek uczestnictwa.

2) odkupienie przez Fundusz jednostek uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia

Odkupienie jednostek uczestnictwa następuje w chwili wpisania do rejestru liczby odkupionych jednostek uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych jednostek uczestnictwa. Odkupienie jednostek uczestnictwa następuje niezwłocznie po zgłoszeniu takiego żądania, nie później jednak niż w terminie 7 dni po jego zgłoszeniu, 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 odkupienie nastąpiło w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania.

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 skreślony

12.2 Główne kategorie lokat Funduszu i ich dywersyfikacja

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 skreślony

12.5 skreślony

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 skreślony

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 Jeżeli fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

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:
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, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
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) wiarygodności emitentów papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Fundusz lub papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości.

12.10 Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie ma zastosowania.

13. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa Funduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną 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. Fundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa nominowane w walutach obcych. Zmiany kursów walutowych mogą zatem mieć wpływ na zmiany wartości poszczególnych aktywów nominowanych w walutach obcych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu oraz na wartość jednostki uczestnictwa Funduszu. Wpływ zmiany kursów walutowych na zmianę wartości aktywów i zmianę wartości jednostki uczestnictwa Funduszu może być zarówno pozytywny jak i negatywny.

Ryzyko związane z inwestycjami w zagraniczne instrumenty finansowe

Fundusz może inwestować w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów posiadających swoją siedzibę poza Polską lub notowane na rynkach finansowych poza Polską. Aktywa tego typu mogą podlegać odmiennym regulacjom prawnym niż obowiązujące w Polsce. Zagraniczne rynki finansowe mogą podlegać ryzykom specyficznym dla danego kraju lub regionu. Powyższe czynniki ryzyka mogą w istotny sposób wpływać na wycenę aktywów funduszu.

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 we wczesnej 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 otwarcie likwidacji Funduszu, likwidacja Towarzystwa, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, zmiana Depozytariusza, zmiana Agenta Transferowego lub podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa Fundusz lub innych podmiotów obsługujących Fundusz, połączenie Funduszu z innymi funduszem, zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu.

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

Fundusz jest przeznaczony dla inwestora, który akceptuje relatywnie niskie ryzyko inwestycyjne oraz zysk tylko nieco wyższy od lokat bankowych. Ocena wyników zarządzania powinna być dokonywana przez inwestora w okresie nie krótszym niż 2 lata.

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

15.1 Opodatkowanie Funduszu

Ponieważ Fundusz jest funduszem inwestycyjnym utworzonym na podstawie przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, na podstawie art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych jest on zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych.

15.2 Opodatkowanie Uczestników Funduszu

Ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego.

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 nie łączy się z dochodami lub przychodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych i pobiera się od nich zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% uzyskanego dochodu.

Dochodem wynikającym z posiadania jednostek uczestnictwa jest 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. Odkupienie jednostek uczestnictwa następuje według tzw. zasady HIFO – „najwyższe przyszło, pierwsze wyszło" co oznacza, iż odkupywane są w pierwszej kolejności jednostki uczestnictwa nabyte przez inwestora po najwyższej cenie. Jednak w sytuacji, kiedy nie jest możliwa identyfikacja umarzanych jednostek uczestnictwa przyjmuje się, że kolejno są to odpowiednio jednostki począwszy od nabytych przez uczestnika najwcześniej (FIFO). Zasady te stosuje się oddzielnie w odniesieniu do poszczególnych rejestrów Uczestnika Funduszu. 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.

Zryczałtowany podatek dochodowy jest pobierany i rozliczany przez płatnika, czyli Fundusz jako 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.

Dochody z tytułu oszczędzania na IKE uzyskane w związku z:

1) gromadzeniem i wypłatą środków przez Oszczędzającego,
2) wypłatą środków dokonaną na rzecz osób uprawnionych do tych środków po śmierci Oszczędzającego lub
3) wypłatą transferową

są, zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, wolne od podatku dochodowego z zastrzeżeniem, że zwolnienie to nie ma zastosowania, jeżeli Oszczędzający gromadził środki na więcej niż jednym IKE, chyba że przepisy Ustawy o IKE i IKZE przewidują taką możliwość.
Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od dochodu Oszczędzającego na IKE z tytułu Zwrotu lub częściowego zwrotu w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE, środków zgromadzonych na IKE pobiera się zryczałtowany podatek w wysokości 19% dochodu. Zgodnie z art. 30a ust. 8 – 8d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych dochodem z tytułu zwrotu lub częściowego zwrotu z IKE jest różnica pomiędzy kwotą stanowiącą wartość środków zgromadzonych na IKE a sumą wpłat na IKE, z tym że przy całkowitym zwrocie, który został poprzedzony zwrotami częściowymi, dochodem jest różnica pomiędzy wartością środków zgromadzonych na IKE na dzień całkowitego zwrotu a sumą wpłat na IKE pomniejszoną o koszty częściowych zwrotów, natomiast przy częściowym zwrocie dochodem jest kwota zwrotu pomniejszona o koszty przypadające na ten zwrot, obliczone jako iloczyn kwoty zwrotu i wskaźnika stanowiącego udział sumy wpłat na IKE do wartości środków zgromadzonych na IKE. Dochodu tego nie pomniejsza się o straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych poniesione w roku podatkowym oraz w latach poprzednich.
Zgodnie z art. 20 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, kwoty uzyskane z tytułu zwrotu z IKZE oraz wypłaty z IKZE, w tym także dokonane na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci Oszczędzającego, uważa się za przychody z innych źródeł, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 9 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.
Wypłaty transferowe środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKZE:
1) pomiędzy instytucjami finansowymi prowadzącymi IKZE,
2) na IKZE osoby uprawnionej po śmierci Oszczędzającego,
3) w postępowaniu likwidacyjnym lub upadłościowym na IKZE Oszczędzającego,

są, zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, wolne od podatku dochodowego.
Zgodnie z art. 26 ust. 1 pkt 2b oraz art. 30c ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, podstawę obliczenia podatku dochodowego stanowi dochód ustalony po odliczeniu kwot wpłat na IKZE dokonanych przez podatnika w roku podatkowym do wysokości określonej w przepisach o IKZE. Wysokość wpłat ustala się na podstawie dokumentów stwierdzających ich poniesienie. W art. 26 ust. 13a oraz 30c ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych określono dodatkowe warunki, przy zachowaniu których wpłaty na IKZE podlegają odliczeniu od dochodu. Zgodnie z art. 26 ust. 6g oraz art. 30c ust. 3b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych odliczenia wpłat na IKZE dokonuje się w zeznaniu podatkowym.
Zgodnie z art. 35 ust. 1 pkt 9 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, instytucja finansowa prowadząca IKZE zobowiązana jest do poboru zaliczek miesięcznych jako płatnik od środków wypłacanych zgodnie z art. 34a ust. 3 Ustawy o IKE i IKZE, to znaczy wypłaty w ratach środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKZE. W związku z tak dokonaną wypłatą, zgodnie z art. 39 ust 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, instytucja finansowa ma obowiązek w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym przekazać podatnikowi i urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik właściwy ze względu na miejsce zamieszkania podatnika, imienne informacje sporządzone według ustalonego wzoru.
Zgodnie z art. 35 ust. 11 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, w przypadku jednorazowej wypłaty środków zgromadzonych na IKZE, dokonanej na wniosek oszczędzającego, instytucja finansowa, dokonująca wypłaty nie pobiera zaliczki na podatek dochodowy, lecz jest obowiązana, w terminie do końca lutego, po upływie roku podatkowego, sporządzić i przekazać podatnikowi oraz naczelnikowi urzędu skarbowego właściwemu według miejsca zamieszkania podatnika, a w przypadku podatnika niemającego miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej - naczelnikowi urzędu skarbowego właściwemu w sprawach opodatkowania osób zagranicznych imienne informacje sporządzone według ustalonego wzoru.
Nabycie, w drodze spadku, środków zgromadzonych na IKE oraz IKZE zgodnie z Ustawą z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz. U. z 2009 roku Nr 93, poz. 768 ze zm.) nie podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn.

b) osoby prawne

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych reguluje obowiązki podatkowe w zakresie opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych, w tym także obowiązek uiszczania tego podatku w przypadku osiągania dochodów z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa.
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. Dochodem podlegającym opodatkowaniu jest osiągnięta w roku podatkowym nadwyżka sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania. Zgodnie z art. 12 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przychodem Uczestników Funduszu są otrzymane pieniądze, wartości pieniężne, w tym także różnice kursowe, a zgodnie z art. 15 ust. 1 tej ustawy kosztami uzyskania przychodów są koszty poniesione w celu osiągnięcia przychodu. Zgodnie z art 16 ust. 1 przedmiotowej ustawy nie uważa się za koszty uzyskania przychodów wydatków na nabycie jednostek uczestnictwa funduszu; wydatki powyższe stanowią dla podatnika koszt uzyskania przychodów dopiero w momencie odkupienia jednostek uczestnictwa, a także z umorzenia jednostek uczestnictwa w przypadku likwidacji funduszu. Jednak w przypadku otrzymania przez Uczestnika wypłaty z Fundu-

szu, 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

Osoby fizyczne

Zgodnie z art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osoby niemające w Polsce miejsca zamieszkania (nierezydenci) podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko w zakresie dochodów osiąganych w Polsce.
Przychody z funduszy inwestycyjnych uzyskiwane przez nierezydentów będących osobami fizycznymi na terenie Rzeczpospolitej Polskiej, co do zasady, podlegają opodatkowaniu na zasadach określonych w art. 30a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, tj. w formie zryczałtowanej w wysokości 19 %. Podatek ten pobierany jest przez wypłacającego przychód.
Należy jednak zauważyć, iż w przypadku, gdy beneficjentem przychodów jest rezydent kraju, z którym Polska zawarła umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania, istnieje możliwość niepobrania podatku lub też pobrania go w innej wysokości, niż określona w art. 30a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, o ile dana umowa będzie tak stanowić oraz beneficjent przychodów przedstawi certyfikat rezydencji podatkowej wydany przez właściwe organy podatkowe. O ile co innego nie wynika z treści certyfikatu rezydencji podatkowej oraz z informacji przekazanych przez Uczestnika, Fundusz będzie przyjmował, że certyfikat rezydencji jest aktualny bezterminowo. Uczestnik jest obowiązany do poinformowania Funduszu o zmianach w zakresie aktualności złożonego certyfikatu rezydencji. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za niedopełnienie przez Uczestnika tego obowiązku. Mając na uwadze różne zapisy umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, kwestia warunków opodatkowania przychodów wypłacanych nierezydentom wymaga każdorazowo szczegółowej analizy.

Osoby prawne

Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych,, podatnicy niemający w Polsce siedziby, ani zarządu (nierezydenci) podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko w zakresie dochodów osiąganych w Polsce.
Przychody z funduszy inwestycyjnych uzyskiwane przez nierezydentów będących osobami prawnymi na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych na zasadach ogólnych.
W konsekwencji należy mieć na uwadze, iż przychody uzyskane przez nierezydentów w Polsce będą, co do zasady, podlegały opodatkowaniu polskim podatkiem dochodowym. 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. O ile co innego nie wynika z treści certyfikatu rezydencji podatkowej oraz z informacji przekazanych przez Uczestnika, Fundusz będzie przyjmował, że certyfikat rezydencji jest aktualny bezterminowo. Uczestnik jest obowiązany do poinformowania Funduszu o zmianach w zakresie aktualności złożonego certyfikatu rezydencji. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za niedopełnienie przez Uczestnika tego obowiązku. Mając na uwadze różne zapisy umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, a w szczególności różny sposób kwalifikacji przychodów z funduszy inwestycyjnych, kwestia opodatkowania i wysokości podatku wymaga każdorazowo szczegółowej analizy.
Do ustalania dochodów nierezydentów z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa stosuje się zasady opisane w pkt 2) powyżej.

16. skreślony

17. Dzień, godzina w tym dniu i miejsce, w którym najpóźniej jest publikowana wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa ustalona w danym dniu wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa

Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa ustalona w danym dniu wyceny będzie publikowana najpóźniej do końca dnia roboczego następującego po dniu wyceny na stronie internetowej www.leggmason.pl.
Ceny maksymalne zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa będą publikowane na stronie internetowej www.leggmason.pl.

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- według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej 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, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami, o których mowa w ust. 8.
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 BondSpot S.A. a w przypadku jego braku,
   2) średniej w dniu wyceny z pochodzących z rynku aktywnego najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży bądź wyłącznie w ofertach kupna jest niedopuszczalne, a w przypadku jej braku
   3) wartości oszacowanej składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi (Bloomberg, a przy jego braku Reuters, a przy jego braku Barra), o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, a w przypadku jej braku
   4) publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika lokat, 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.

   Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w ust. 8 pkt. 3, 4 i 5 będą stosowane w sposób ciągły i podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. Każda zmiana modelu lub metody wyceny będzie ujawniana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.
9. W przypadku składników lokat 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 składniku lokat lub liczbę zawartych transakcji na danym składniku lokat. 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. 11-14, 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 składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej do wysokości skorygowanej ceny nabycia – dotychczasowa wartość składnika lokat wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
12. 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.
13. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów.
14. 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.
15. 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.
16. 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. 6-9.
17. 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.
18. Składniki lokat 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 składniki lokat wycenia się w walucie kraju notowania lub – w przypadku składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku – w walucie, w której składnik lokat 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 składniki lokat 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.
19. 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. 17.
20. 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 Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Dokonaliśmy oceny metod i zasad wyceny aktywów Legg Mason Obligacji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz") opisanych w rozdziale 3 punkt 17a Prospektu Informacyjnego Funduszu, tekst jednolity z dnia 31 maja 2012 r. Metody i zasady wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych określone są w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie"). Opis przyjętej przez Fundusz polityki inwestycyjnej zamieszczony jest w paragrafach od 8 do 15 Statutu Funduszu.

Odpowiedzialność Zarządu
Zarząd Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za wybór odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Funduszu oraz za przyjęcie polityki inwestycyjnej.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta
Naszym zadaniem było wydanie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z Rozporządzeniem oraz o zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Funduszu.
Prace związane z wydaniem niniejszego oświadczenia przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego standardu rewizji finansowej nr 3 "Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych / skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających" oraz Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 Usługi atestacyjne inne niż badanie lub przegląd historycznych informacji finansowych. Przepisy te wymagają, aby nasze prace zostały zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na złożenie oświadczenia dotyczącego metod i zasad wyceny aktywów Funduszu. Ocena nie obejmowała weryfikacji, czy opisane metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Funduszu ani też, czy opisana polityka inwestycyjna była przestrzegana.

Wniosek
Naszym zdaniem, opisane metody i zasady wyceny aktywów Funduszu, w tym wprowadzone zmiany, są we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z Rozporządzeniem 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.

Przeznaczenie
Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 r., nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami) i nie może być wykorzystane w innych celach.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
nr ewidencyjny 3546

Biegły rewident nr 11897
Michał Sasim

Członek Zarządu KPMG Audyt Sp. z o.o.
Komplementariusza KPMG Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Richard Cysarz

Warszawa, 31 maja 2012 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")

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A WKC=1,58%

2) dla jednostek uczestnictwa kategorii E WKC=0,77%

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej wartości aktywów netto funduszu za dany rok.
Do wskaźnika WKC nie włącza się kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela oraz opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika Funduszu.

18.3 skreślony

18.4 skreślony

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

Stawki opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii A, kategorii V oraz kategorii S wskazane są w tabeli opłat.
W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii A, V i S pobierana jest opłata manipulacyjna z tytułu ich zbycia. Opłata manipulacyjna, pobierana z tytułu zbycia jednostek kategorii A, V i S nie może być wyższa niż 1% wartości dokonanej wpłaty.
Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii E nie są pobierane.
Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z wpłatami na IKE wynosi 900 zł. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z wpłatami na IKZE wynosi 500 zł. Wysokość opłaty manipulacyjnej, której podlegają wpłaty na IKE oraz IKZE określa tabela opłat i umowa o prowadzenie IKE lub odpowiednio umowa o prowadzenie IKZE. Opłacie manipulacyjnej podlega tylko pierwsza wpłata do IKE oraz pierwsza wpłata do IKZE. Od kolejnych wpłat do IKE oraz IKZE nie pobiera się opłaty manipulacyjnej, z zastrzeżeniem postanowień Statutu.
Wypłata, wypłata transferowa lub zwrot z IKE lub IKZE w terminie 12 miesięcy od otwarcia IKE lub IKZE mogą wiązać się z koniecznością poniesienia przez Uczestnika dodatkowej opłaty, o której mowa Ustawie o IKE i IKZE, w wysokości nie wyższej niż 200 (dwieście) złotych w przypadku IKE i 500 złotych w przypadku IKZE.
Zasady pobierania opłat manipulacyjnych w przypadku konwersji jednostek uczestnictwa Funduszu na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo określa § 33 ust. 3 i 4 Statutu.

18.6 skreślony

18.7 skreślony

18.8 skreślony

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) skreślony
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, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie funduszem

Nie ma zastosowania.

18.12 skreślony

18.13 skreślony

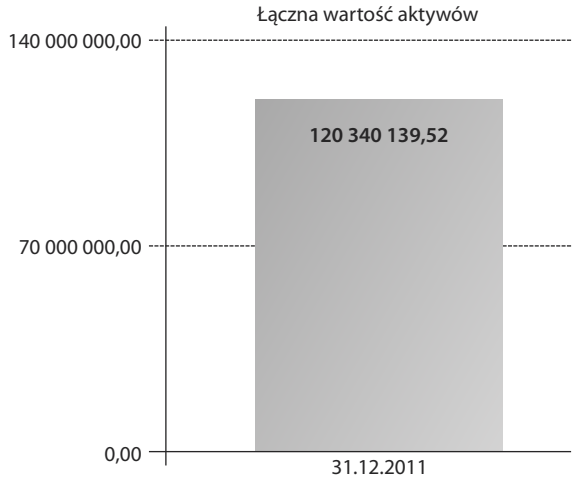
19. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym

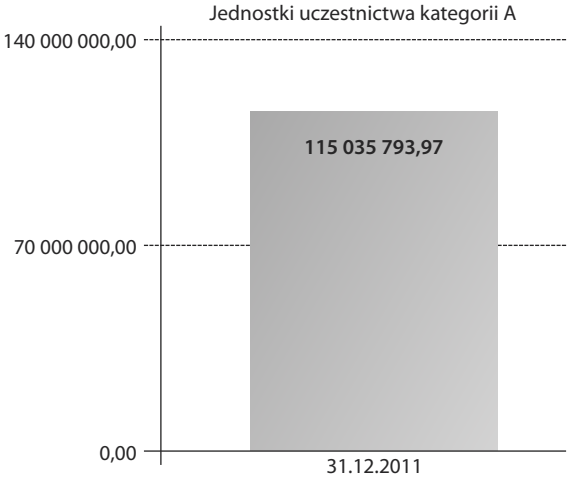
19.1 Wartość aktywów netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

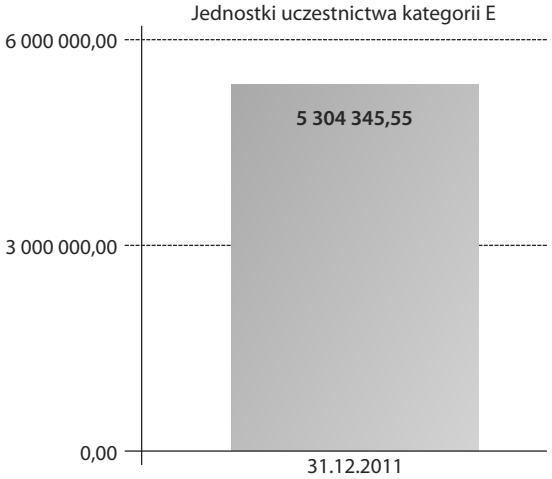
31 grudnia 2011 – 120 340 139,52 PLN

w tym:

1) dla jednostek uczestnictwa kategorii A	115 035 793,97 PLN
2) dla jednostek uczestnictwa kategorii E	5 304 345,55 PLN





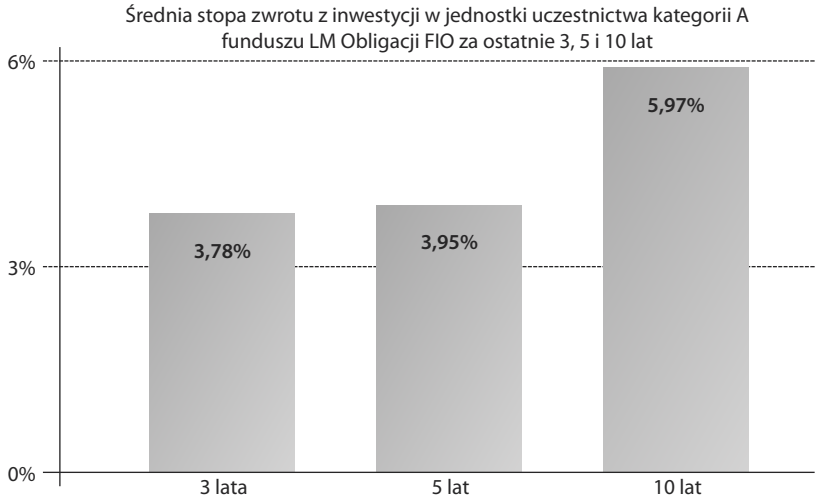


19.2 skreślony

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

Kategoria A:

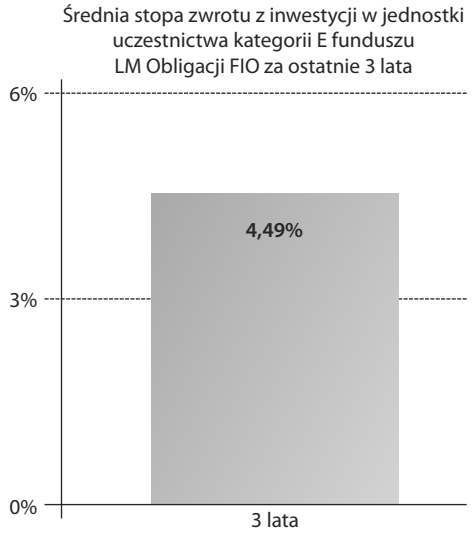
3 lata:	3,78%
5 lat:	3,95%
10 lat:	5,97%



Fundusz informuje, że do dnia 31 stycznia 2011 roku zbywał jednostki uczestnictwa kategorii I.
Z dniem 1 lutego 2011 roku jednostki uczestnictwa kategorii I stały się jednostkami uczestnictwa kategorii A.

Kategoria E:

3 lata:	4,49%



Ponieważ pierwsza wycena jednostek uczestnictwa kategorii E miała miejsce 16.01.2008 r., przedstawienie pozostałych danych dla jednostek uczestnictwa kategorii E nie jest możliwe na dzień sporządzenia Prospektu.

19.4 skreślony

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) stosowanego 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> serwisu 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:

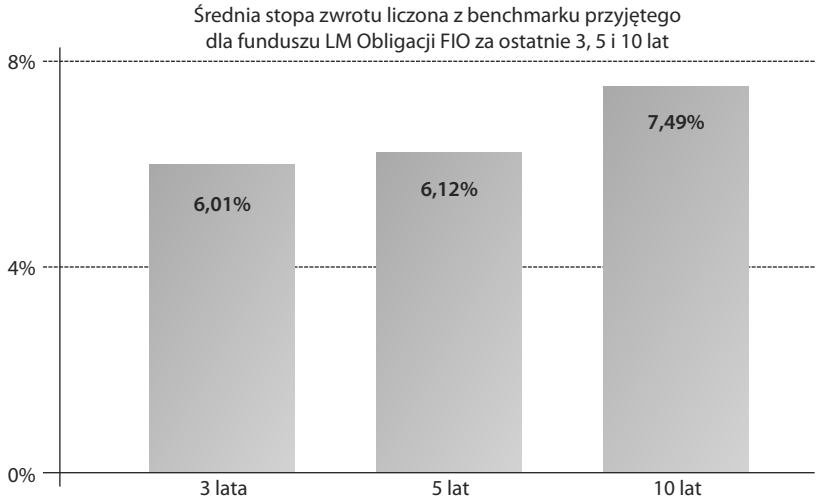
a) stopa inflacji (miesięczny wskaźnik wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych publikowany przez Prezesa GUS) z wagą 0,5.

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 z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 19.3

Średnia stopa zwrotu, wyliczona z benchmarku, za ostatnie:

3 lata:	6,01%
5 lat:	6,12%
10 lat:	7,49%



19.7 Zastrzeżenie, 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 skreślony

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 Strateg 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 Bank może używać skrótu firmy „ING Bank Śląski S.A."
Siedziba:	Katowice
Adres:	40-086 Katowice ul. Sokolska 34 tel. (32) 357 00 69 infolinia 0-801-222-222

2. 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 zobowiązany jest działać w interesie Uczestników Funduszu, w tym Depozytariusz jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić Komisję Nadzoru Finansowego, 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. 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.

c) wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów 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.

3. Zasady i zakres zawierania z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych

Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz umowy, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, o ile umowy te będą zawierane na zasadach i w zakresie określonym poniżej.

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 zawierania umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, określonych w Statucie Funduszu.

Umowy z depozytariuszem 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.

Legg Mason Senior Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Fundusz Korporacyjny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza, wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Firma:	Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna Bank może używać skrótu firmy „Bank Handlowy w Warszawie S. A."
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Senatorska 16 00-923 Warszawa tel. (22) 657-72-00 Fax (22) 657-78-90

2. 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 zobowiązany jest działać w interesie Uczestników Funduszu, w tym Depozytariusz jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić Komisję Nadzoru Finansowego, 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. 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.

c) wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów 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.

3. Zasady i zakres zawierania z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych

Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz umowy, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, o ile umowy te będą zawierane na zasadach i w zakresie określonym poniżej.

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 zawierania umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, określonych w Statucie Funduszu.

Umowy z depozytariuszem 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.

Rozdział 5
Dane o podmiotach obsługujących Fundusz

1. Agent Transferowy

Legg Mason Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Legg Mason Strateg Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Fundusz Korporacyjny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Legg Mason Senior Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Legg Mason Pieniężny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Legg Mason Obligacji Fundusz Inwestycyjny Otwarty

a) Firma (nazwa), siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne Agenta Transferowego

Firma:	Pekao Financial Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Postępu 21, 02-676 Warszawa
Telefon:	(22) 640 09 01
Faks:	(22) 640 09 02

2. Podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz jednostek uczestnictwa: (według stanu na dzień 31 maja 2012 roku)

Legg Mason Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Legg Mason Strateg 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 numery telekomunikacyjne

Firma:	Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna,
Siedziba:	Warszawa
Adres:	00-923 Warszawa, ul. Senatorska 16
Numery tel.:	(22) 657-72-00; 690-40-00

b) zakres świadczonych usług

Bank Handlowy w Warszawie S.A. świadczy usługi polegające w szczególności na:
- przyjmowaniu zleceń otwierania rejestrów Uczestników Funduszu, jak również Wspólnego Rejestru i Wspólnego Rejestru Małżeńskiego 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 oraz Indywidualnych Kont Emerytalnych, 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, S i V.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów posiadających konto osobiste w Banku Handlowym w Warszawie S.A., którzy zawarli z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. Umowę świadczenia przez Bank Usługi przyjmowania i przekazywania Zleceń nabywania i odkupywania oraz innych oświadczeń woli dotyczących Tytułów Uczestnictwa Funduszy.

c) 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) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801 12 22 12 (Infolinia) oraz na stronie www.leggmason.pl

2.2 Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma:	Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	00-073 Warszawa, Pl. Piłsudskiego 2
Numery tel.:	(22) 337-66-00

b) zakres świadczonych usług

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 oraz w ramach Indywidualnych Kont Emerytalnych i Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego,
– odkupienie przez Fundusz jednostek uczestnictwa,
– konwersja 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,
– 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,
– prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych,
– dystrybutor prowadzi sprzedaż jednostek A, E, S i V.

c) 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) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801 12 22 12 (Infolinia) oraz na stronie www.leggmason.pl

2.3 Pekao Financial Services Sp. z o.o.

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma:	Pekao Financial Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
Siedziba:	Warszawa
Adres:	02-676 Warszawa, ul. Postępu 21.
Numery tel.:	(22) 640 09 01

b) zakres świadczonych usług

Do zadań Pekao Financial Services Sp. z o.o. w zakresie dystrybucji należy w szczególności:
– przyjmowanie zleceń otwierania Rejestrów w Funduszach jak również Wspólnego Rejestru i Wspólnego Rejestru Małżeńskiego, zleceń zbywania i odkupywania przez Fundusze jednostek uczestnictwa, a także innych oświadczeń woli, za pośrednictwem Internetu lub telefonu na zasadach określonych w Warunkach korzystania z usługi Funds on-line lub w Warunkach korzystania z IVR – Automatycznego Systemu Informacji,
– przyjmowania oświadczeń woli uczestników IKE oraz IKZE na zasadach określonych w Warunkach korzystania z usługi Funds on-line lub w Warunkach korzystania z IVR – Automatycznego Systemu Informacji,
– przekazywanie przyjętych zleceń i innych oświadczeń woli do Agenta Transferowego,
– udostępnianiu dokumentów i sprawozdań w zakresie wymaganym przepisami prawa,
– dystrybutor prowadzi sprzedaż jednostek A, S i V.

Powyższe czynności Pekao Financial Services Sp. z o.o. wykonuje za pośrednictwem połączenia telefonicznego bądź kanałów elektronicznych. Pekao Financial Services
Sp. z o.o. nie prowadzi obsługi Klientów bezpośrednio w swojej siedzibie.

c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa

Pekao Financial Services Sp. z o.o. wykonuje czynności za pośrednictwem połączenia telefonicznego bądź kanałów elektronicznych. Pekao Financial Services Sp. z o.o. nie prowadzi obsługi Klientów bezpośrednio w swojej siedzibie.

2.4 Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma:	Dom Maklerski Banku Handlowego Spółka Akcyjna,
Siedziba:	Warszawa
Adres:	00-923 Warszawa, ul. Senatorska 16
Numery tel.:	(22) 690-39-44

b) zakres świadczonych usług

Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. świadczy usługi polegające w szczególności na:
– przyjmowaniu zleceń otwierania rejestrów Uczestnika Funduszu, jak również Wspólnego Rejestru i Wspólnego Rejestru Małżeńskiego 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,

– prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych,
– dystrybutor prowadzi sprzedaż jednostek A.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów, którzy zawarli Umowę o wykonywanie przez Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz prowadzenie rachunku papierów wartościowych i rachunku pieniężnego oraz klientów, którzy otworzyli rejestr w Domu Maklerskim Banku Handlowego S.A.

c) 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) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801 12 22 12 (Infolinia) oraz na stronie www.leggmason.pl

2.5 BRE Bank S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma:	BRE Bank Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	00-923 Warszawa. ul. Senatorska 18
numery tel.:	(22) 829-00-00

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.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów posiadających konto osobiste w mBanku lub MultiBanku.

c) 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) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801 12 22 12 (Infolinia) oraz na stronie www.leggmason.pl

2.6 Deutsche Bank PBC S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma:	Deutsche Bank PBC Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	00-609 Warszawa, al. Armii Ludowej 26
Numery tel.:	(22) 579-98-00

b) zakres świadczonych usług

Deutsche Bank PBC S.A zobowiązany jest wykonywać za pośrednictwem Internetu oraz w sieci POK czynności polegające w szczególności na:
– przyjmowaniu zleceń otwierania Rejestrów w Funduszach jak również Wspólnego Rejestru i Wspólnego Rejestru Małżeńskiego, 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 oraz Indywidualnych Kont Emerytalnych,
– prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych,
– dystrybutor prowadzi sprzedaż jednostek A.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów posiadających konto osobiste w Deutsche Bank PBC S.A. oraz klientów, którzy otworzyli rejestr w Deutsche Bank PBC S.A.

c) 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) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801 12 22 12 (Infolinia) oraz na stronie www.leggmason.pl

2.7 Open Finance S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma:	Open Finance Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	02-672 Warszawa, ul. Domaniewska 39
Numery tel.:	(22) 541-51-00

b) zakres świadczonych usług

Open Finance Sp. z o.o. zobowiązany jest wykonywać czynności polegające w szczególności na:
– przyjmowaniu zleceń otwierania Rejestrów w Funduszach, jak również Wspólnego Rejestru i Wspólnego

Rejestru Małżeńskiego, 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) 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) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801 12 22 12 (Infolinia) oraz na stronie www.leggmason.pl

2.8 Bank Millennium S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma: Bank Millennium Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: 02-593 Warszawa, ul. Stanisława Żaryna 2A
Numery tel.: (22) 598-40-40

b) zakres świadczonych usług

Bank Millennium S.A. zobowiązany jest wykonywać czynności polegające w szczególności na:
– przyjmowaniu zleceń otwierania Rejestrów w Funduszach, jak również Wspólnego Rejestru i Wspólnego Rejestru Małżeńskiego, 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.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów posiadających konto osobiste Prestige / Konto Bankowości Prywatnej w Banku Millennium S.A., którzy otworzyli rejestr w Banku Millennium S.A.

c) 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) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801 12 22 12 (Infolinia) oraz na stronie www.leggmason.pl

2.9 BZ WBK S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma: Bank Zachodni WBK Spółka Akcyjna
Siedziba: Wrocław
Adres: 50-950 Wrocław, ul. Rynek 9/11
Numery tel.: (71) 370-10-00

b) zakres świadczonych usług

Bank Zachodni WBK S.A. zobowiązany jest wykonywać czynności polegające w szczególności na:
– przyjmowaniu zleceń otwierania Rejestrów w Funduszach jak również Wspólnego Rejestru i Wspólnego Rejestru Małżeńskiego, 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 oraz Indywidualnych Kont Emerytalnych,
– prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych,
– dystrybutor prowadzi sprzedaż jednostek A oraz V.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów posiadających Konto Private Banking w BZ WBK S.A.

c) 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) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801 12 22 12 (Infolinia) oraz na stronie www.leggmason.pl

2.10 Centralny Dom Maklerski Pekao S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma: Centralny Dom Maklerski Pekao Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: 02-675 Warszawa, ul. Wołoska 18
Numery tel.: (22) 821 88 70

b) zakres świadczonych usług

Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. zobowiązany jest wykonywać czynności polegające w szczególności na:
– przyjmowaniu zleceń otwierania Rejestrów w Funduszach jak również Wspólnego Rejestru i Wspólnego Rejestru Małżeńskiego, zleceń zbywania i odkupywania przez Fundusze Jednostek Uczestnictwa, zleceń konwersji Jednostek Uczestnictwa w Funduszach, jak również przyjmowania innych dyspozycji i doku-

mentów związanych z usługami pośrednictwa, także w ramach Celowych Planów Oszczędnościowych oraz Indywidualnych Kont Emerytalnych,
– prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych,
– dystrybutor prowadzi sprzedaż jednostek A oraz V.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów, którzy w okresie od lipca 2009 r. do czerwca 2010 r. zawarli Umowę o przyjmowanie i przekazywanie zleceń dotyczących funduszy inwestycyjnych w Centralnym Domu Maklerskim Pekao S.A. lub klientów, którzy zawarli Umowę świadczenia usług maklerskich przez Centralny Dom Maklerski Pekao S.A.

c) 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) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz801 12 22 12 (Infolinia) oraz na stronie www.leggmason.pl

2.11 Raiffeisen Bank Polska S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma:	Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	00-549 Warszawa, ul. Piękna 20
Numery tel.:	801 602 801

b) zakres świadczonych usług

Raiffeisen Bank Polska S.A. zobowiązany jest wykonywać czynności polegające w szczególności na:
– przyjmowaniu zleceń otwierania Rejestrów w Funduszach, jak również Wspólnego Rejestru i Wspólnego Rejestru Małżeńskiego, 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 oraz V.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów, którzy zawarli Umowę o korzystanie z usług pośrednictwa Raiffeisen Bank Polska S.A. w zakresie funduszy inwestycyjnych.

c) 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) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801 12 22 12 (Infolinia) oraz na stronie www.leggmason.pl

2.12 Dom Maklerski BZ WBK S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma:	Dom Maklerski BZ WBK Spółka Akcyjna
Siedziba:	Poznań
Adres:	60-967 Poznań, Pl. Wolności 15
Numery tel.:	(61) 856 48 80

b) zakres świadczonych usług

Bank Zachodni WBK S.A. zobowiązany jest wykonywać czynności polegające w szczególności na:
– przyjmowaniu zleceń otwierania Rejestrów w Funduszach jak również Wspólnego Rejestru i Wspólnego Rejestru Małżeńskiego, 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.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów, którzy zawarli Umowę o świadczenie usług maklerskich przez Dom Maklerski BZ WBK S.A.

c) 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) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801 12 22 12 (Infolinia) oraz na stronie www.leggmason.pl

2.13 BRE Wealth Management S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma:	BRE Wealth Management Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	00-065 Warszawa, ul. Królewska 14
Numery tel.:	(22) 526 78 78

b) zakres świadczonych usług

BRE Wealth Management S.A. zobowiązany jest wykonywać czynności polegające w szczególności na:

– przyjmowaniu zleceń otwierania Rejestrów w Funduszach jak również Wspólnego Rejestru i Wspólnego Rejestru Małżeńskiego, 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 oraz V.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów, którzy zawarli Umowę o świadczenie usług w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych przez BRE Wealth Management Spółka Akcyjna" oraz posiadają rachunek bankowy w BRE Bank S.A.

c) 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) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801 12 22 12 (Infolinia) oraz na stronie www.leggmason.pl

2.14 Analizy Online Asset Management S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma:	Analizy Online Asset Management Spółka Akcyjna,
Siedziba:	Warszawa
Adres:	00-695 Warszawa, ul. Nowogrodzka 47A,
Numery tel.:	(22) 585 05 58

b) zakres świadczonych usług

Analizy Online Asset Management S.A. świadczy usługi polegające w szczególności na:
– przyjmowaniu zleceń otwierania rejestrów Uczestnika Funduszu, jak również Wspólnego Rejestru Małżeńskiego oraz zleceń odkupywania jednostek uczestnictwa Funduszu, jak również przyjmowania innych dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu,
– prowadzeniu działań informacyjnych,
– dystrybutor prowadzi sprzedaż jednostek V, S.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów, na rzecz których Analizy Online Asset Management S.A. świadczy usługę zarzadzania portfelem.

c) 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) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801 12 22 12 (Infolinia) oraz na stronie www.leggmason.pl

2.15 Dom Kredytowy Notus S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma:	Dom Kredytowy Notus Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	00-517 Warszawa, ul. Marszałkowska 76
Numery tel.:	(22) 596 39 63

b) zakres świadczonych usług

Dom Kredytowy Notus S.A. świadczy usługi polegające w szczególności na:
– przyjmowaniu zleceń otwierania rejestrów Uczestnika Funduszu, jak również Wspólnego Rejestru i Wspólnego Rejestru Małżeńskiego 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 w ramach Indywidualnych Kont Emerytalnych i Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego jak również przyjmowaniu innych dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu,
– prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych,
– dystrybutor prowadzi sprzedaż jednostek A.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów, którzy osobiście lub poprzez swojego przedstawiciela, otworzyli lub zamierzają otworzyć za pośrednictwem Dom Kredytowy Notus S.A. Rejestr, jak również następcy prawni tych osób, oraz inne osoby, które za pośrednictwem Dom Kredytowy Notus S.A. zamierzają nabyć jednostki uczestnictwa po raz pierwszy.

c) 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) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801 12 22 12 (Infolinia) oraz na stronie www.leggmason.pl

2.16 A-Z Finanse S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma:	A-Z Finanse Spółka Akcyjna
Siedziba:	Wrocław
Adres:	50-079 Wrocław, ul. Ruska 51 B lokal 317
Numery tel.:	(71) 341 81 49

b) zakres świadczonych usług

A-Z Finanse S.A. świadczy usługi polegające w szczególności na:

– przyjmowaniu zleceń otwierania rejestrów Uczestnika Funduszu w ramach Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego, jak również przyjmowaniu innych dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu,
– prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych,
– dystrybutor prowadzi sprzedaż jednostek A.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów, którzy osobiście lub poprzez swojego przedstawiciela, otworzyli lub zamierzają otworzyć za pośrednictwem A-Z Finanse S.A. Rejestr, jak również następcy prawni tych osób, oraz inne osoby, które za pośrednictwem A-Z Finanse S.A. zamierzają nabyć jednostki uczestnictwa po raz pierwszy.

c) 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) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801 12 22 12 (Infolinia) oraz na stronie www.leggmason.pl

2.17 OVB Allfinanz Polska Spółka Finansowa Sp. z o.o.

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma:	OVB Allfinanz Polska Spółka Finansowa Sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	01-793 Warszawa, ul. Rydygiera 21a,
Numery tel.:	(22) 576 35 35

b) zakres świadczonych usług

OVB Allfinanz Polska Spółka Finansowa Sp. z o.o. świadczy usługi polegające w szczególności na:

– przyjmowaniu zleceń otwierania rejestrów Uczestnika Funduszu w ramach Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego, jak również przyjmowaniu innych dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu,
– prowadzeniu działań promocyjnych i informacyjnych,
– dystrybutor prowadzi sprzedaż jednostek A.

Dystrybutor prowadzi obsługę klientów, którzy osobiście lub poprzez swojego przedstawiciela, otworzyły lub zamierzają otworzyć za pośrednictwem OVB Allfinanz Polska Spółka Finansowa Sp. z o.o Rejestr, jak również następcy prawni tych osób, oraz inne osoby, które za pośrednictwem OVB Allfinanz Polska Spółka Finansowa Sp. z o.o zamierzają nabyć jednostki uczestnictwa po raz pierwszy.

c) 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) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801 12 22 12 (Infolinia) oraz na stronie www.leggmason.pl

Fundusz Korporacyjny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

2.1 Bank Handlowy w Warszawie S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma:	Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna,
Siedziba:	Warszawa
Adres:	00-923 Warszawa, ul. Senatorska 16.
Numery tel.:	(22) 657-72-00; 690-40-00

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) 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) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 0-801 12 22 12 (Infolinia).

2.2 Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma: Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna,
Siedziba: Warszawa
Adres: 00-073 Warszawa, Pl. Piłsudskiego 2.
Numery tel.: (22) 337-66-00

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) 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) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801 12 22 12 (Infolinia).

2.3 Pekao Financial Services Sp. z o.o.

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma: Pekao Financial Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
Siedziba: Warszawa
Adres: 02-676 Warszawa, ul. Postępu 21.
Numery tel.: (22) 640 09 01

b) zakres świadczonych usług

Pekao Financial Services Sp. z o.o. świadczy usługi polegające w szczególności na:

– przyjmowaniu zleceń odkupywania jednostek uczestnictwa Funduszu za pośrednictwem Internetu lub telefonu na zasadach określonych w Warunkach korzystania z usługi Funds on-line lub w Warunkach korzystania z IVR – Automatycznego Systemu Informacji,
– prowadzeniu działań informacyjnych

Pekao Financial Services Sp. z o.o. wykonuje czynności za pośrednictwem połączenia telefonicznego bądź kanałów elektronicznych. Pekao Financial Services Sp. z o.o. nie prowadzi obsługi Klientów bezpośrednio w swojej siedzibie.

c) 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) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801 12 22 12 (Infolinia).

3. Podmiot, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu
Legg Mason Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Legg Mason Pieniężny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Fundusz Korporacyjny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

a) firma, siedziba, adres

Firma: Legg Mason Zarządzanie Aktywami Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: 00-073 Warszawa, Pl. Piłsudskiego 2

b) zakres świadczonych usług na rzecz Funduszu

Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. świadczy na rzecz Funduszu usługę zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu.

c) imiona i nazwiska osób podejmujących decyzje inwestycyjne dotyczące Funduszu, ze wskazaniem części portfela, którym zarządzają

Za podejmowanie decyzji inwestycyjnych w odniesieniu do całości portfela inwestycyjnego Funduszu odpowiadają: Tomasz Jędrzejczak (Prezes Zarządu, doradca inwestycyjny, licencja nr 8), Piotr Rzeźniczak (Członek Zarządu, Szef Zespołu Inwestycji), Krzysztof Socha (doradca inwestycyjny, licencja nr 209), Mieszko Żakiewicz (doradca inwestycyjny, licencja nr 230), Zenon Łyś (Dyrektor Inwestycyjny), Paweł Dolegacz (Dyrektor Inwestycyjny) oraz Tomasz Płatek (specjalista).

Legg Mason Strateg 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) zakres świadczonych usług na rzecz Funduszu

Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. świadczy na rzecz Funduszu usługę zarządzania częścią akcyjną portfela inwestycyjnego Funduszu.

c) imiona i nazwiska osób podejmujących decyzje inwestycyjne dotyczące Funduszu, ze wskazaniem części portfela, którym zarządzają

Za podejmowanie decyzji inwestycyjnych w odniesieniu do następujących części portfela inwestycyjnego Funduszu: akcyjna i o zmiennej alokacji odpowiadają: Tomasz Jędrzejczak (Prezes Zarządu, doradca inwestycyjny, licencja nr 8), Piotr Rzeźniczak (Członek Zarządu, Szef Zespołu Inwestycji), Krzysztof Socha (doradca inwestycyjny, licencja nr 209), Mieszko Żakiewicz (doradca inwestycyjny, licencja nr 230), Zenon Łyś (Dyrektor Inwestycyjny), Paweł Dolegacz (Dyrektor Inwestycyjny) oraz Tomasz Płatek (specjalista).

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) zakres świadczonych usług na rzecz Funduszu

Western Asset Management Company Limited świadczy na rzecz Funduszu usługę zarządzania częścią dłużną portfela inwestycyjnego Funduszu.

c) imiona i nazwiska osób podejmujących decyzje inwestycyjne dotyczące Funduszu, ze wskazaniem 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. Za podejmowanie decyzji inwestycyjnych w odniesieniu do części dłużnej portfela inwestycyjnego Funduszu odpowiada zarządzający Gordon Brown.

Legg Mason Obligacji Fundusz Inwestycyjny Otwarty

a) firma, siedziba, adres

Firma: Western Asset Management Company Limited
Siedziba: Londyn
Adres: 10 Exchange Square, Primrose Street, Londyn EC2A2EN, Wielka Brytania

b) zakres świadczonych usług na rzecz Funduszu

Western Asset Management Company Limited świadczy na rzecz Funduszu usługę zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu.

c) imiona i nazwiska osób podejmujących decyzje inwestycyjne dotyczące Funduszu, ze wskazaniem 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. Za podejmowanie decyzji inwestycyjnych w odniesieniu do całości portfela inwestycyjnego Funduszu odpowiada zarządzajacy Gordon Brown.

4. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych.

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 Strateg Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Fundusz Korporacyjny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Legg Mason Senior Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Legg Mason Pieniężny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Legg Mason Obligacji Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Firma: KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Siedziba: Warszawa
Adres: 00-867 Warszawa, ul Chłodna 51

6. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu

Legg Mason Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Legg Mason Strateg Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Fundusz Korporacyjny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Legg Mason Senior Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Legg Mason Pieniężny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Legg Mason Obligacji Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Firma: Atlantic Fund Services 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 Strateg 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 wyłącznie 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.

Zasady przetwarzania danych osobowych

Fundusz jest administratorem danych osobowych Uczestników Funduszu, którzy złożyli zlecenie otwarcia rejestru i nabyli jednostki uczestnictwa Funduszu, w związku z czym niniejszym Uczestnik Funduszu zostaje poinformowany, że:

1) dane osobowe zbierane są w celu:
   a) spełnienia obowiązku, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych,
   b) realizacji umowy o uczestnictwo w Funduszu,
   c) wypełnienia prawnie usprawiedliwionych celów realizowanych przez Fundusz jako administratora danych osobowych (podstawa prawna: art. 23 ust. 1 pkt 2, 3 i 5 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych (Dz. U. Nr 101 z 2002 r., poz. 926, z późn. zm.),
2) ma prawo dostępu do treści swoich danych oraz ich poprawiania,
3) podanie danych osobowych jest obowiązkowe na podstawie art. 69 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Zakres i forma składanych zleceń i dyspozycji

Jeżeli Towarzystwo lub dystrybutor udostępnia formularze zleceń, Uczestnik powinien posługiwać się przy składaniu zleceń właściwymi formularzami. Złożenie zlecenia w sposób niezgodny ze zdaniem poprzednim może skutkować odrzuceniem zlecenia.

W przypadku, gdy zlecenie składane jest do Towarzystwa bez obecności Uczestnika lub inwestora, na formularzu dostępnym na stronie internetowej Towarzystwa www.leggmason.pl, wypełniony i podpisany formularz należy przesłać na adres Towarzystwa. W takim przypadku wymagane jest, aby podpis złożony na zleceniu został poświadczony notarialnie. Zlecenie nie zostanie zrealizowane, jeżeli będzie zawierać dane błędne lub niekompletne, a w szczególności, jeżeli w zleceniu otwarcia rejestru nie zostanie wskazany numer rachunku bankowego do przelewu środków z tytułu odkupień.

Dokumenty wystawiane poza granicami kraju powinny być sporządzone notarialnie lub z podpisem poświadczonym notarialnie albo przez inny podmiot uprawniony do poświadczania podpisu, o ile Towarzystwo dopuści taką formę. Dokumenty sporządzone w języku obcym powinny być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego. W przypadku wystawienia dokumentu poza granicami Polski, treść dokumentu powinna zostać dodatkowo poświadczona za zgodność z prawem miejsca wystawienia przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub polski urząd konsularny, chyba że umowa z danym krajem znosi ten obowiązek. W przypadku państw będących stroną Konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych sporządzonej w Hadze dnia 5 października 1961 roku (Dz.U. z 2005 r. Nr 112, poz. 938), wymóg taki spełnia dokument poświadczony „apostille".

Uczestnik i inwestor zamierzający złożyć zlecenie za pośrednictwem danego dystrybutora powinien uwzględniać fakt, że nie wszyscy dystrybutorzy oferują taki sam zakres i formę składania zleceń, a także, że oferta w zakresie Funduszy dostępnych u poszczególnych dystrybutorów, także w ramach poszczególnych produktów, może być ograniczona. Szczegółowe informacje o zakresie i formie składania zleceń u danego dystrybutora można uzyskać u odpowiedniego dystrybutora.

Informacja o wyborze dziennika, w którym Fundusz będzie zamieszczał ogłoszenia w przypadkach, w których postanowienia Statutu lub przepisy prawa wymagają zamieszczenia ogłoszenia w dziennikach

W przypadkach wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa ogłoszenia będą zamieszczane w dzienniku Gazeta Giełdy „Parkiet".

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) 640 06 40, (22) 310 96 40 lub 0- 801 12 22 12, a także na stronie internetowej Towarzystwa www.leggmason.pl.

4. Informacje, o których mowa w art. 16b Ustawy z dnia 2 marca 2000 roku o ochronie niektórych praw konsumentów oraz o odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną przez produkt niebezpieczny (Dz.U. Nr 22, poz. 271 z pózn. zm.) („Ustawa o ochronie praw konsumentów").

Zlecenia nabycia jednostek mogą być składane za pośrednictwem Pekao Financial Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie pod adresem ul. Postępu 21, 02-676 Warszawa z wykorzystaniem telefonu nr (22) 640 06 40, (22) 310 96 40 oraz 801 12 22 12 lub internetu strona https://leggmason.fol.com.pl. Z tytułu korzystania z środków porozumiewania się na odległość konsument poniesie dodatkowe koszty, których wysokość zostanie określona przez wybranego przez konsumenta operatora środków porozumiewania się na odległość (koszty zgodne z taryfą danego operatora).

Zgodnie z art. 16c ust. 7 pkt. 2 Ustawy o ochronie praw konsumentów konsumentowi nie przysługuje prawo odstąpienia od umowy uczestnictwa w Funduszu, o którym mowa w art. 16c ust. 1 i 2 powyższej ustawy, przy czym, zgodnie ze Statutem, Uczestnikowi przysługuje prawo złożenia, w każdym czasie, żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Językiem stosowanym w relacjach Funduszy oraz Towarzystwa z konsumentem jest język polski.

Prawem właściwym stanowiącym podstawę stosunków Funduszy oraz Towarzystwa z uczestnikiem przed zawarciem

umowy, jak również właściwym do zawarcia i wykonania umowy uczestnictwa w Funduszu, jest prawo polskie. Pozostałe informacje, które zgodnie z art. 16 b Ustawy o ochronie praw konsumentów, powinny być przekazane przez Fundusze są zawarte są w odpowiednich częściach niniejszego Prospektu.

5. Informacje o zaprzestaniu zbywania jednostek uczestnictwa kategorii I.

W dniu 1 lutego 2011 r. została dokonana zmiana Statutów funduszy polegająca na rezygnacji ze zbywania przez Fundusz jednostek uczestnictwa kategorii I. W tym samym dniu wszystkie jednostki kategorii I zostały scalone z jednostkami uczestnictwa kategorii A, które reprezentują identyczne prawa jak jednostki kategorii I (w szczególności jednostki kategorii A nie różnią się od jednostek kategorii I w zakresie wysokości pobieranych opłat za zarządzanie). W związku z tym, że przepisy prawa nakazują umieszczanie w prospekcie informacyjnym szeregu danych oraz wskaźników finansowych ustalanych na podstawie rocznych sprawozdań funduszy, niniejszy prospekt informacyjny zawiera dane i wskaźniki finansowe odnoszące się do jednostek kategorii I, które jak wyżej wskazano nie są już zbywane przez fundusze.

6. Reklamacje

W każdym czasie Uczestnik jest uprawniony do złożenia reklamacji dotyczącej działania lub zaniechania Funduszu, Towarzystwa oraz podmiotów, którym Towarzystwo powierzyło wykonywanie czynności. Reklamacje mogą być zgłaszane pisemnie, pocztą elektroniczną lub telefonicznie, bezpośrednio do Towarzystwa lub do podmiotów, którym Towarzystwo powierzyło wykonywanie czynności. W celu zapewnienia prawidłowego rozpatrzenia reklamacji wskazane jest jej zgłoszenie niezwłocznie po powzięciu przez Uczestnika wiedzy o zdarzeniu będącym przedmiotem reklamacji.

Reklamacje rozpoznawane są zgodnie z procedurą rozpatrywania reklamacji obowiązującą w Towarzystwie. Termin rozpatrzenia skarg i reklamacji nie powinien przekroczyć 14 dni od momentu ich wpływu do Towarzystwa, jednakże w szczególnych przypadkach okres ten może zostać wydłużony do 1 miesiąca. Reklamacje, które wpłynęły do dystrybutora, rozpoznawane są zgodnie z procedurą rozpatrywania reklamacji obowiązującą u tego dystrybutora.

Towarzystwo podlega nadzorowi Komisji. Ponadto Uczestnik będący konsumentem może zwrócić się o pomoc do Miejskiego lub Powiatowego Rzecznika Konsumentów.

7. Przekazywanie dystrybutorom informacji o danych Uczestnika

Informacje o danych Uczestnika wpisanych do rejestru uczestników funduszu mogą być przekazywane dystrybutorom celem ich późniejszego udostępnienia Uczestnikowi przy zachowaniu następujących warunków:

1) przekazanie dystrybutorom informacji o danych Uczestnika wpisanych do rejestru uczestników funduszu nastąpi wyłącznie zgodnie z postanowieniami umowy zawartej z danym dystrybutorem, na podstawie której dystrybutor ten pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, oraz wyłącznie w ramach realizacji postanowień tej umowy,
2) przekazanie będzie dotyczyć wyłącznie danych wpisanych do rejestru uczestników funduszu,
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 dystrybutorowi oraz danych udostępnianych Uczestnikom będą mieli wyłącznie upoważnieni pracownicy dystrybutora,
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.

Fundusz Korporacyjny Specjalistyczny 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 związku ze zmianą właściwych przepisów.

Ograniczenia w zakresie oferowania i dystrybucji

Jednostki uczestnictwa Funduszu są zbywane wyłącznie 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 po-

siadanie 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.

Zasady przetwarzania danych osobowych

Fundusz jest administratorem danych osobowych Uczestników Funduszu, którzy złożyli zlecenie otwarcia rejestru i nabyli jednostki uczestnictwa Funduszu, w związku z czym niniejszym Uczestnik Funduszu zostaje poinformowany, że:

1) dane osobowe zbierane są w celu:
   a) spełnienia obowiązku, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych,
   b) realizacji umowy o uczestnictwo w Funduszu,
   c) wypełnienia prawnie usprawiedliwionych celów realizowanych przez Fundusz jako administratora danych osobowych (podstawa prawna: art. 23 ust. 1 pkt 2, 3 i 5 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych (Dz. U. Nr 101 z 2002 r., poz. 926, z późn. zm.),
2) ma prawo dostępu do treści swoich danych oraz ich poprawiania,
3) podanie danych osobowych jest obowiązkowe na podstawie art. 69 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Informacja o wyborze dziennika, w którym Fundusz będzie zamieszczał ogłoszenia w przypadkach, w których postanowienia Statutu lub przepisy prawa wymagają zamieszczenia ogłoszenia w dziennikach

W przypadkach wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa ogłoszenia będą zamieszczane w dzienniku Gazeta Giełdy „Parkiet".

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) 640 06 40,
(22) 310 96 40 lub 0-801 12 22 12, a także na stronie internetowej Towarzystwa www.leggmason.pl.

4. Reklamacje

W każdym czasie Uczestnik jest uprawniony do złożenia reklamacji dotyczącej działania lub zaniechania Funduszu, Towarzystwa oraz podmiotów, którym Towarzystwo powierzyło wykonywanie czynności. Reklamacje mogą być zgłaszane pisemnie, pocztą elektroniczną lub telefonicznie, bezpośrednio do Towarzystwa lub do podmiotów, którym Towarzystwo powierzyło wykonywanie czynności. W celu zapewnienia prawidłowego rozpatrzenia reklamacji wskazane jest jej zgłoszenie niezwłocznie po powzięciu przez Uczestnika wiedzy o zdarzeniu będącym przedmiotem reklamacji.
Reklamacje rozpoznawane są zgodnie z procedurą rozpatrywania reklamacji obowiązującą w Towarzystwie. Termin rozpatrzenia skarg i reklamacji nie powinien przekroczyć 14 dni od momentu ich wpływu do Towarzystwa, jednakże w szczególnych przypadkach okres ten może zostać wydłużony do 1 miesiąca. Reklamacje, które wpłynęły do dystrybutora, rozpoznawane są zgodnie z procedurą rozpatrywania reklamacji obowiązującą u tego dystrybutora.
Towarzystwo podlega nadzorowi Komisji. Ponadto Uczestnik będący konsumentem może zwrócić się o pomoc do Miejskiego lub Powiatowego Rzecznika Konsumentów.

Rozdział 7
Załączniki

1. Wykaz definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu.

W Prospekcie stosowane są pojęcia i skróty zdefiniowane w Statutach oraz następujące pojęcia i skróty:

Depozytariusz
ING Bank Śląski S.A. w Katowicach, a dla Funduszu Korporacyjnego Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz dla Legg Mason Senior Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego – Bank Handlowy w Warszawie S.A.

IKE
Wyodrębniony zapis w rejestrze uczestników funduszu inwestycyjnego prowadzony na zasadach określonych w odniesieniu do indywidualnych kont emerytalnych ustawą z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz.U. z 2004. r., Nr 116, poz. 1205 z późn. zm.) a w zakresie w niej nieuregulowanym - na zasadach określonych w przepisach właściwych dla tych rachunków i rejestrów

IKZE
Wyodrębniony zapis w rejestrze uczestników funduszu inwestycyjnego prowadzony na zasadach określonych w odniesieniu do indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego ustawą z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz.U. z 2004. r., Nr 116, poz. 1205 z późn. zm.) a w zakresie w niej nieuregulowanym - na zasadach określonych w przepisach właściwych dla tych rachunków i rejestrów

Komisja
Komisja Nadzoru Finansowego (dawniej: Komisja Papierów Wartościowych i Giełd)

Prospekt, Prospekt Informacyjny
Niniejszy prospekt informacyjny

Rozporządzenie
Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 2009 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, a także skrótu tego prospektu (Dz.U. z 2009 r. Nr 17, poz. 88)

Statut, Statut Funduszu
Nadany Funduszowi przez Towarzystwo statut, sporządzony w formie aktu notarialnego

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, a także odpowiednio osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która posiada rejestr w Funduszu i jest uprawniona zgodnie z Prospektem do składania zleceń lub innych dyspozycji związanych z uczestnictwem w Funduszu.

Ustawa, Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych
Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 146, poz. 1546, z późn. zm.)

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 2010 r. Nr 51, poz. 307, z późn. zm.)

Ustawa o Indywidualnych Kontach Emerytalnych i Indywidualnych Kontach Zabezpieczenia Emerytalnego, Ustawa o IKE i IKZE
Ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (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 2011 r. Nr 74 poz. 397, z późn. zm.)

Ustawa o Rachunkowości
Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, 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 „Legg Mason Akcji FIO" lub „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.
4. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
5. Fundusz uzyskuje osobowość prawną z chwilą wpisu do rejestru funduszy inwestycyjnych. Z tą chwilą Fundusz rozpoczyna zbywanie i odkupywanie jednostek uczestnictwa.

§ 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 odpłatnie Funduszem oraz reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi.
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 portfelem inwestycyjnym Funduszu 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.

1. Funkcję depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu na podstawie umowy pełni ING Bank Śląski Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach i adresem: ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice, zwany dalej „Depozytariuszem".
2. Umowa, o której mowa w ust. 1, nie ogranicza obowiązków Depozytariusza określonych w Ustawie.
3. W granicach określonych obowiązującymi przepisami prawa, Depozytariusz na polecenie Funduszu, może zawrzeć umowę o przechowywanie części lub całości aktywów Funduszu z innymi instytucjami finansowymi działającymi w kraju lub za granicą.
4. Towarzystwo, w granicach obowiązującego prawa, na podstawie odrębnych umów, może powierzyć Depozytariuszowi wykonanie również czynności innych, niż te, o których mowa w ust. 1 i 3.
5. Depozytariusz działa w interesie Uczestników niezależnie od Towarzystwa.

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, a także na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD: Australia - Australian Stock Exchange; Japonia - Tokyo Stock Exchange; Republika Korei - Korea Stock Exchange; Meksyk - Mexico Stock Exchange; Nowa Zelandia - New Zeland Stock Exchange; Szwajcaria - SWX Swiss Exchange; Turcja - Istanbul Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki - New York Stock Exchange, Nasdaq, American Stock Exchange; Norwegia - Oslo Stock Exchange; Kanada - Toronto Stock Exchange; Islandia – OMX Nordic Exchange,
   2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty 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 czwartym, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności,

5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4, z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości aktywów Funduszu.

3. Pod warunkiem uzyskania zgody Komisji, Fundusz może dokonywać lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD. 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.

7. Fundusz może lokować swoje aktywa w obligacje zamienne na akcje.

§ 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,

f) emitenci – w związku z dokonywaniem lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego takich podmiotów – wyłącznie w przypadku standaryzowanych instrumentów pochodnych.

3) Wykreślony.

4) umowy będą zawierane na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD: Australia - Australian Stock Exchange; Japonia - Tokyo Stock Exchange; Republika Korei - Korea Stock Exchange; Meksyk - Mexico Stock

Exchange; Nowa Zelandia - New Zeland Stock Exchange; Szwajcaria - SWX Swiss Exchange; Turcja - Istanbul Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki - New York Stock Exchange, Nasdaq, American Stock Exchange; CME Group/Chicago Board of Trade, Norwegia - Oslo Stock Exchange; Kanada - Toronto Stock Exchange, Islandia - OMX Nordic Exchange 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, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

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) wiarygodności emitentów papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Fundusz lub papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości,

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 - 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, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, 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,

9) transakcje sprzedaży i kupna opcji na zamianę stóp procentowych (swaptions),

10) transakcje zamiany ryzyka niewypłacalności emitentów – credit default swaps (CDS).

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,
9) dla transakcji sprzedaży i kupna opcji na zamianę stóp procentowych (swaptions):
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c) realizacja celów inwestycyjnych funduszu,
10) dla transakcji zamiany ryzyka niewypłacalności emitentów – credit default swaps (CDS):
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c) realizacja celów inwestycyjnych funduszu.

5. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że papiery te spełniają kryteria o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany instrument pochodny:
1) może wpływać na część, bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, ratingów oraz innych czynników, i tym samym funkcjonować jako samodzielny instrument pochodny;
2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.

6. Fundusz może nabywać instrumenty rynku pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany instrument pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 5.

§ 10.

1. Fundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie oraz w Statucie:
1) Wykreślony.
2) z zastrzeżeniem postanowień punktów 5 i 7 oraz art. 97 – 100 Ustawy, 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) Wykreślony.
4) Wykreślony.
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) Wykreślony.
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) Wykreślony.
9) Wykreślony.
10) Wykreślony.

11) Wykreślony.
2. Wykreślony.
3. Wykreślony.

§ 11.

Fundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne w odniesieniu do podmiotów należących do grupy kapitałowej:
1) Wykreślony.
2) Fundusz może lokować do 20% wartości aktywów łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe,
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 2,
4) Wykreślony.

§ 12.

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe w trybie określonym w art. 102 Ustawy.

§ 13.

Wykreślony.

§ 14.

Wykreślony.

§ 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.

Wykreślony.

§ 17.

Wykreślony.

§ 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 mogą być:
   1) osoby fizyczne, w tym osoby nieposiadające pełnej zdolności do czynności prawnych, także małoletni,
   2) osoby prawne,
   3) jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.
2. Uczestnikami Funduszu mogą być na zasadzie współwłasności dwie osoby fizyczne, w tym także osoby pozostające w związku małżeńskim. Szczegółowe zasady reguluje prospekt informacyjny.

Prawa Uczestnika Funduszu

§ 20.

Na zasadach określonych w niniejszym statucie oraz w prospekcie informacyjnym, Uczestnikowi przysługuje prawo w szczególności do:

1) nabywania jednostek uczestnictwa,
2) odkupienia, konwersji, transferu, zmiany kategorii jednostek uczestnictwa, zastawu oraz blokady jednostek uczestnictwa,
3) zwolnienia z opłaty manipulacyjnej lub jej obniżenia,
4) ustanowienia i odwołania pełnomocnika do dokonywania czynności w imieniu Uczestnika Funduszu,
5) składania zleceń za pomocą telefonu oraz komputerowych systemów informatycznych,
6) zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy o premii finansowej na rzecz Uczestnika,
7) uczestniczenia w planach i programach inwestycyjnych i emerytalnych oraz planach oszczędnościowych przewidzianych w niniejszym statucie, zakładających systematyczne lokowanie środków przez Uczestnika Funduszu, w tym w szczególności w pracownicze programy oszczędnościowe, pracownicze programy emerytalne, Indywidualne Konta Emerytalne, Indywidualne Konta Zabezpieczenia Emerytalnego oraz celowe plany oszczędnościowe, zwanych dalej „Planami Oszczędnościowymi".

§ 21.

Wykreślony.

§ 22.

1. Z zastrzeżeniem ust. 3, w przypadku osób fizycznych czynności związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być wykonywane osobiście przez te osoby lub przez pełnomocników.
2. Osoba lub osoby działające w imieniu osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej zobowiązane są do przedstawienia dokumentów potwierdzających umocowanie.
3. Pełnomocnictwo może być nieograniczone lub szczególne. Pełnomocnictwo nieograniczone upoważnia do dokonywania czynności prawnych w takim samym zakresie jak mocodawca, z zastrzeżeniem zdania kolejnego. Dla zmiany danych Uczestnika zawartych w rejestrze uczestników funduszu, zmiany rachunku bankowego, dodania nowego rachunku bankowego, odkupienia jednostek uczestnictwa na inny rachunek bankowy niż przypisany do rejestru uczestnika, konwersji otwierającej rejestr w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, ustanowienia pełnomocnika będącego osobą fizyczną z uprawnieniami do udzielania dalszych pełnomocnictw, wskazania oraz odwołania osoby uposażonej, o której mowa w art. 111 ust. 1 pkt. 2) ustawy o funduszach inwestycyjnych, wskazania i odwołania osoby, której zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE lub IKZE Uczestnika, w przypadku jego śmierci lub otwarcia rejestru wymagane jest pełnomocnictwo w formie szczególnej zgodnie z zasadami wskazanymi w ust. 4 poniżej, określające rodzaj czynności prawnych, których może dokonywać pełnomocnik. Pełnomocnictwo szczególne upoważnia do dokonywania czynności wskazanych w jego treści. Uczestnik może udzielać pełnomocnictwa szczególnego w zakresie uwzględniającym możliwości techniczne rejestrowania takich pełnomocnictw przez Fundusz.
4. Pełnomocnictwo jest udzielane lub odwoływane w formie pisemnej w obecności pracownika dystrybutora lub przedstawiciela lub innej osoby upoważnionej przez Fundusz, lub w formie aktu notarialnego lub z podpisem poświadczonym notarialnie. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami kraju powinno być udzielone notarialnie lub z podpisem poświadczonym notarialnie albo przez inny podmiot uprawniony do poświadczenia podpisu, o ile Towarzystwo dopuści taką formę. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego. Pełnomocnictwo powinno określać zakres umocowania oraz dane pełnomocnika. Na zasadach określonych odrębnie przez Fundusz i opublikowanych na stronie www.leggmason.pl, dopuszczalne jest udzielenie pełnomocnictwa przez Uczestnika lub potencjalnego Uczestnika innej osobie, w tym Towarzystwu, za pomocą elektronicznych nośników informacji z zachowaniem wymogów gwarantujących autentyczność i wiarygodność jego oświadczenia woli.
5. Pełnomocnik Uczestnika może ustanowić dalszego pełnomocnika (substytuta) tylko, jeśli z treści pełnomocnictwa wynika taka możliwość. Uprawnienie takie przysługuje wyłącznie pełnomocnikowi Uczestnika będącego osobą prawną lub jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej. Substytut nie może ustanawiać dalszych pełnomocników Uczestnika. Działanie substytuta na podstawie pełnomocnictwa udzielonego przez pełnomocnika Uczestnika nie może obejmować czynności, o których mowa w ust. 3, dla których wymagane jest pełnomocnictwo w formie szczególnej, o której mowa w ust. 4.
6. W przypadku udzielania pełnomocnictwa lub jego odwoływania poza granicami Polski, treść dokumentu powinna zostać dodatkowo poświadczona za zgodność z prawem miejsca wystawienia przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub polski urząd konsularny, chyba że umowa z danym krajem znosi ten obowiązek. W przypadku państw będących stroną Konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych sporządzonej w Hadze dnia 5 października 1961 roku (Dz.U. z 2005 r. Nr 112, poz. 938), wymóg taki spełnia pełnomocnictwo notarialne lub z podpisem poświadczonym notarialnie oraz poświadczone „apostille".
7. W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań umownych Uczestnik ma prawo udzielić pełnomocnictwa osobie, na rzecz której następuje zabezpieczenie. Odwołanie takiego pełnomocnictwa będzie możliwe wyłącznie za pisemną zgodą osoby, na rzecz której następuje zabezpieczenie, z podpisem poświadczonym przez dystrybutora lub przedstawiciela, osobę wskazaną przez Fundusz lub w formie aktu notarialnego lub z podpisem poświadczonym notarialnie. W tym przypadku odwołanie pełnomocnictwa bez zgody osoby trzeciej jest bezskuteczne.
8. Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne w dniu zarejestrowania zlecenia udzielenia lub zlecenia odwołania pełnomocnictwa przez agenta transferowego, jednak nie później niż w terminie 5 (pięciu) dni wyceny od jego złożenia u dystrybutora lub przedstawiciela, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności złożenia wadliwego zlecenia udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa.
9. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożenia sprzecznych zleceń przez Uczestnika i pełnomocnika.

10. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikające z realizacji zleceń składanych przez osobę, której pełnomocnictwo wygasło, jeśli Fundusz nie został o tym powiadomiony.
11. Uczestnik Funduszu zobowiązany jest do niezwłocznego powiadamiania Funduszu o wszelkich zmianach danych podlegających wpisowi do rejestru uczestników Funduszu, w szczególności danych dotyczących zasad i sposobu reprezentacji Uczestnika.
12. 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.
13. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki wykonania zlecenia złożonego po ustaniu wspólności majątkowej małżeńskiej, jeżeli nie został o tym fakcie powiadomiony na piśmie.

§ 23.
Wykreślony.

§ 24.
Wykreślony.

§ 25.
Wykreślony.

§ 26.
Wykreślony.

§ 27.
1. Jednostki uczestnictwa danej kategorii reprezentują jednakowe prawa majątkowe, określone prawem i niniejszym Statutem.
2. Fundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa w dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
2a. Jednostki uczestnictwa są podzielne.
2b. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa jest zmienna.
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 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.
3a. Jednostki uczestnictwa każdej kategorii, posiadane przez Uczestnika, ewidencjonowane są na odrębnych rejestrach Uczestnika. Jednostki uczestnictwa nabyte w ramach IKE lub IKZE są ewidencjonowane na odrębnych rejestrach. Na odrębnym rejestrze mogą być ewidencjonowane jednostki uczestnictwa w ramach planów i programów inwestycyjnych i emerytalnych.
3b. Fundusz zbywa następujące kategorie jednostek uczestnictwa:
1) jednostki uczestnictwa kategorii A,
2) jednostki uczestnictwa kategorii E,
3) jednostki uczestnictwa kategorii S,
4) jednostki uczestnictwa kategorii V.
4. Jednostki uczestnictwa kategorii A są zbywane wszystkim Uczestnikom Funduszu. Wysokość opłaty manipulacyjnej z tytułu zbycia jednostek tej kategorii określa tabela opłat, o której mowa w § 42 ust. 1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii A jest określona w § 31 Statutu.
5. Jednostki uczestnictwa kategorii E są zbywane wyłącznie Uczestnikom 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 jednostki uczestnictwa 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 z późn. zm.),
3) pracowniczych programów oszczędnościowych lub innych grupowych form oszczędzania lub inwestowania organizowanych lub współorganizowanych przez pracodawcę na rzecz pracowników lub innych uprawnionych.
Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej z tytułu zbycia lub odkupienia jednostek tej kategorii, a maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii E jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w § 59 Statutu.
6. Wykreślony.
7. Z zastrzeżeniem ust. 8e, jednostki uczestnictwa kategorii S zbywane są wyłącznie Uczestnikom Funduszu, którzy spełniają następujące warunki: (i) wpłacili, na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S w ramach jednego rejestru Uczestnika, kwotę nie niższą niż 5.000.000 złotych lub (ii) wpłacili na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S, taką kwotę, iż suma tej kwoty oraz wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jed-

nostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekroczyła kwotę 5.000.000 złotych, lub (iii) wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekracza 5.000.000 złotych, pod warunkiem, że w przypadkach (ii) i (iii) dany Uczestnik złoży zlecenie dokonania zmiany kategorii jednostek zapisanych na ww. rejestrze na kategorię S. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek zapisanych w rejestrze na kategorię S poprzez zapisanie jednostek kategorii S na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek kategorii S.
7a. Do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S uprawniona jest także osoba gromadząca oszczędności na IKE lub na IKZE z funduszami Legg Mason. W takim przypadku uprawnienie do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S przysługuje, gdy łączna wartość środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE z funduszami Legg Mason przekracza 5.000.000 złotych, a oszczędzający złoży odpowiednie zlecenie dotyczące środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrach prowadzonych w ramach IKE lub IKZE na kategorię S poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii S na oddzielnych rejestrach prowadzonych na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE lub IKZE. Jednostki uczestnictwa kategorii S zbywane są również w przypadku otwarcia IKE lub IKZE kwotą wypłaty transferowej nie niższą niż 5.000.000 złotych, pod warunkiem wskazania zamiaru nabycia jednostek kategorii S w zleceniu otwarcia IKE lub IKZE.
7b. Jeżeli w wyniku realizacji złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia, transferu lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii S łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii S zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika lub wartość środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE będzie niższa niż 5.000.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S odpowiednio na jednostki uczestnictwa kategorii V, jeśli spełnione są warunki do nabywania jednostek uczestnictwa kategorii V albo na jednostki uczestnictwa kategorii A, jeśli nie są spełnione warunki do posiadania jednostek uczestnictwa kategorii V, poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A albo V na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A albo V, albo w przypadku IKE lub IKZE na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE lub IKZE. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V albo A, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii S poniżej kwoty 5.000.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa.
7c. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii S pobierana jest opłata manipulacyjna z tytułu ich zbycia w wysokości określonej w tabeli opłat, o której mowa w § 42 ust. 1 Statutu. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii S jest określona w § 31 Statutu. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii S jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w § 59 Statutu.
7d. Ponadto jednostki uczestnictwa kategorii S mogą być zbywane na rzecz osób, które powierzyły zarządzanie swoim portfelem inwestycyjnym podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską w takim zakresie. Zbycie jednostek może nastąpić wyłącznie za pośrednictwem podmiotu zarządzającego tj. w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym uczestnika Funduszu. Warunkiem nabywania jednostek uczestnictwa kategorii S w powyższy sposób jest zawarcie przez Fundusz i podmiot zarządzający odpowiedniego porozumienia oraz to, by łączna wartość jednostek uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu, nie była niższa niż 5.000.000 złotych. Jeżeli w wyniku realizacji złożonego zlecenia odkupienia lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii S, łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii S funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu, będzie niższa niż 5.000.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V poprzez zapisanie jednostek kategorii V na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla poszczególnych Uczestników. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii S poniżej kwoty 5.000.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu. Natomiast w sytuacji, gdy Uczestnik rozwiąże umowę z podmiotem zarządzającym portfelem inwestycyjnym Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek kategorii A na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla Uczestnika. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych.
8. Z zastrzeżeniem ust. 8e, jednostki uczestnictwa kategorii V zbywane są wyłącznie Uczestnikom Funduszu, którzy spełniają następujące warunki: (i) wpłacili, na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V w ramach jednego rejestru Uczestnika, kwotę nie niższą niż 500.000 złotych lub (ii) wpłacili na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V, taką kwotę, iż suma tej kwoty oraz wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekroczyła kwotę 500.000 złotych, lub (iii) wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekracza 500.000 złotych, pod warunkiem, że w przypadkach (ii) i (iii) dany Uczestnik złoży zlecenie dokonania zmiany kategorii jednostek zapisanych na ww. rejestrze na kategorię V. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek zapisanych w rejestrze na kategorię V poprzez zapisanie jednostek kategorii V na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek kategorii V.
8a. Do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V uprawniona jest także osoba gromadząca oszczędności na IKE lub na IKZE z funduszami Legg Mason. W takim przypadku uprawnienie do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V przysługuje, gdy łączna wartość środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE z funduszami Legg

Mason przekracza 500.000 złotych, a oszczędzający złoży odpowiednie zlecenie dotyczące środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrach prowadzonych w ramach IKE lub IKZE na kategorię V poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii V na oddzielnych rejestrach prowadzonych na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE lub IKZE. Jednostki uczestnictwa kategorii V, zbywane są również w przypadku otwarcia IKE lub IKZE kwotą wypłaty transferowej nie niższą niż 500.000 złotych, pod warunkiem wskazania zamiaru nabycia jednostek kategorii V w zleceniu otwarcia IKE lub IKZE.
8b. Jeżeli w wyniku realizacji złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia, transferu lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii V łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii V zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika lub wartość środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE będzie niższa niż 500.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A albo w przypadku IKE lub IKZE na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE lub IKZE. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii V poniżej kwoty 500.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa.
8c. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii V pobierana jest opłata manipulacyjna z tytułu ich zbycia w wysokości określonej w tabeli opłat, o której mowa w § 42 ust. 1 Statutu. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii V jest określona w § 31 Statutu. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii V jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w § 59 Statutu.
8d. Ponadto jednostki uczestnictwa kategorii V mogą być zbywane na rzecz osób, które powierzyły zarządzanie swoim portfelem inwestycyjnym podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską w takim zakresie. Zbycie jednostek może nastąpić wyłącznie za pośrednictwem podmiotu zarządzającego tj. w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym uczestnika Funduszu. Warunkiem nabywania jednostek uczestnictwa kategorii V w powyższy sposób jest zawarcie przez Fundusz i podmiot zarządzający odpowiedniego porozumienia. Jeżeli Uczestnik rozwiąże umowę z podmiotem zarządzającym portfelem inwestycyjnym Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla poszczególnych Uczestników. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych.
8e. Jednostki uczestnictwa kategorii S i V mogą także być zbywane Uczestnikom w ramach planów, programów i innych form oszczędzania lub inwestowania, o których mowa w ust. 5, a także IKE lub IKZE, o ile przewiduje to umowa o prowadzenie IKE lub odpowiednio umowa o prowadzenie IKZE, przy czym w takim wypadku dla jednostek uczestnictwa kategorii S i V nie mają zastosowania limity, o których mowa w ust. 7, 7a, 7b, 7d, 8, 8a, 8b i 8d.
9. Fundusz może zbywać jednostki uczestnictwa kategorii E potencjalnym Uczestnikom bądź Uczestnikom, 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.
10. Fundusz bez ograniczeń zbywa jednostki uczestnictwa i odkupuje je w każdym dniu wyceny, będącym dniem regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
10a. Fundusz identyfikuje jednostki uczestnictwa zaewidencjonowane na każdym rejestrze Uczestnika w szczególności po dacie i cenie nabycia jednostek uczestnictwa.
11. 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 na stronie internetowej, o której mowa w § 62 ust. 1, na 14 dni przed terminem podziału jednostek.
12. Jednostki uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestników na rzecz osób trzecich, a jedynie odkupywane przez Fundusz na zasadach określonych w Statucie.
13. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
14. Jednostki uczestnictwa podlegają dziedziczeniu i mogą być przedmiotem zastawu.

Otwarcie rejestru, zasady zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa

§ 28.

1. Zlecenie nabycia od Funduszu jednostek uczestnictwa składa się po otwarciu rejestru Uczestnika, poprzez bezpośrednie przekazanie środków pieniężnych przelewem bankowym na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy Funduszu lub wskazany rachunek Towarzystwa w przypadku wpłat do Planów Oszczędnościowych, bądź poprzez przekazanie środków pieniężnych za pośrednictwem dystrybutora, bądź poprzez wpłatę pocztową na wyżej wskazany rachunek bankowy.

2. W zamian za wpłatę dokonaną do Funduszu, Fundusz zbywa odpowiednią liczbę jednostek uczestnictwa.
3. Szczegółowe zasady zbywania jednostek uczestnictwa znajdują się w prospekcie informacyjnym.

§ 29.

1. W przypadku osób fizycznych nieposiadających pełnej zdolności do czynności prawnych, czynności związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być wykonywane, z zastrzeżeniem ust. 1a poniżej:
   1) Wykreślony.
   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.

1a. 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.

3. W celu weryfikacji zakresu uprawnienia osoby fizycznej o ograniczonej zdolności prawnej do dokonania określonej czynności oraz potwierdzenia uzyskania przez przedstawiciela ustawowego wymaganego zezwolenia sądu na dokonanie określonej czynności, wszelkie czynności, które są uznane za czynności przekraczające zakres zwykłego zarządu mogą być dokonywane wyłącznie u dystrybutorów lub bezpośrednio w Towarzystwie. Czynności powyższe nie mogą być dokonane z wykorzystaniem telefonu ani za pośrednictwem systemu komputerowego.

§ 30.

1. Warunkiem składania przez Uczestnika Funduszu zleceń drogą telefoniczną lub za pośrednictwem systemu komputerowego, w tym Internetu, jest złożenie przez niego oświadczenia o zapoznaniu się z warunkami składania zleceń drogą telefoniczną lub za pośrednictwem systemów komputerowych, zwanych dalej „warunkami" i przyjęciu tych warunków. 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, V, S i E są zbywane po cenie z dnia wyceny, w którym nastąpiło zbycie.
2. Za zbywanie jednostek uczestnictwa Funduszu kategorii A pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wpłaconej.
3. Za zbywanie jednostek uczestnictwa Funduszu kategorii E nie jest pobierana opłata manipulacyjna.
4. Za zbywanie jednostek uczestnictwa Funduszu kategorii S pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wpłaconej.
5. Za zbywanie jednostek uczestnictwa Funduszu kategorii V pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wpłaconej.

6. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z wpłatami na IKE lub IKZE jest określona w § 58 Statutu. Wysokość opłaty manipulacyjnej, której podlegają wpłaty na IKE lub IKZE, określa tabela opłat i umowa o prowadzenie IKE lub odpowiednio umowa o prowadzenie IKZE. Opłacie manipulacyjnej podlega tylko pierwsza wpłata do IKE i pierwsza wpłata do IKZE. Od kolejnych wpłat do IKE lub IKZE nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.
7. Opłata manipulacyjna za zbywanie jednostek uczestnictwa jest pobierana w dniu zbycia jednostek uczestnictwa Funduszu. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, nie wyższe niż stawki, o których mowa w ust. 1-5, oraz zasady ich pobierania zawiera tabela opłat, o której mowa w § 42 ust. 1.

§ 32.

1. Osobom, które dokonały wpłaty na jednostki uczestnictwa określonej kategorii, Fundusz jest obowiązany zbyć liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii ustaloną na zasadach opisanych w prospekcie informacyjnym.
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 albo - w przypadku zlecenia odkupienia z przeznaczeniem środków na nabycie - za dokonanie wpłaty będzie uważane zaliczenie należności uczestnika wobec Funduszu z tytułu odkupienia jednostek na poczet wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa.
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 kwota pierwszej i następnych wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa nie może być niższa niż 100 złotych.
2. Fundusz może zmienić minimalną kwotę wpłaty w ramach prowadzonych Planów Oszczędnościowych, 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 w ramach gromadzenia środków na IKE lub IKZE określona jest w tabeli opłat, nie może być jednakże niższa od 100 złotych w przypadku pierwszego nabycia jednostek uczestnictwa oraz 50 złotych w przypadku kolejnego nabycia jednostek uczestnictwa. Umowa o prowadzenie IKE lub IKZE może określać kwotę pierwszej lub kolejnych wpłat, nie niższą niż kwota ustalona zgodnie z poprzednim zdaniem, a także dodatkowe warunki i terminy dokonania wpłat.

§ 34.

1. Jednostki uczestnictwa mogą być przedmiotem zlecenia konwersji 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 konwersji. Konwersja taka może być dokonana na jednostkach tej samej kategorii. Konwersja jest dokonywana nie później, niż w ciągu 7 dni po zgłoszeniu takiego żądania, 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 konwersja nastąpiła w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania. Czynność dokonania wpisu do rejestru uczestnika funduszu liczby jednostek uczestnictwa nabytych przez Uczestnika w związku z konwersją może zostać dokonana następnego dnia roboczego po dniu nabycia jednostek.
2. W przypadku, gdy zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa w innym funduszu objętym zleceniem konwersji następuje na innych zasadach niż określone w ust. 1 i w innych dniach wyceny, zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa 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 konwersji, zlecenie konwersji staje się skuteczne w tym dniu.
3. W przypadku zlecenia konwersji pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości stanowiącej różnicę między wysokością opłaty, która zostałaby pobrana przy zbyciu jednostek funduszu, którego jednostki są zbywane w wyniku konwersji, a sumy opłat, które zostały pobrane za zbycie jednostek podlegających odkupieniu w ramach konwersji. Opłata pobierana jest pod warunkiem, że różnica ta jest dodatnia.
4. Jednostki uczestnictwa danej kategorii mogą podlegać konwersji z innego funduszu wyłącznie na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii w Funduszu.
5. Jednostki uczestnictwa zaewidencjonowane w ramach IKE lub IKZE mogą podlegać konwersji wyłącznie na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii zaewidencjonowane w ramach IKE lub odpowiednio IKZE prowadzonego przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo, pod warunkiem zawarcia przez oszczędzającego Umowy o IKE lub odpowiednio IKZE z takim funduszem.
6. Przy realizacji zlecenia konwersji jednostek uczestnictwa stosuje się odpowiednio postanowienia Statutu dotyczące zbycia i odkupywania jednostek uczestnictwa.

§ 34a.

1. Jednostki uczestnictwa mogą być przedmiotem zlecenia transferu na jednostki uczestnictwa tego samego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo. Transfer może być dokonany na jednostkach tej samej kategorii oraz w ramach rejestrów prowadzonych dla tego samego Uczestnika. Transferu dokonuje się niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni po zgłoszeniu takiego żądania, 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 transfer nastąpił w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania. Czynność dokonania wpisu do rejestru uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa nabytych przez Uczestnika w związku ze zleceniem transferu może zostać spełniona następnego dnia roboczego po dniu nabycia jednostek.
2. W przypadku zlecenia transferu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.
3. W przypadku zgonu jednego ze współwłaścicieli rejestrów, o których mowa w § 19 ust. 2, część jednostek należąca do żyjącego współwłaściciela może być przeniesiona transferem na rejestr indywidualny żyjącego współwłaściciela. W przypadku śmierci małżonka zapisanego w rejestrze, jako wyłączny uczestnik funduszu, żyjący współmałżonek, jeżeli jednostki uczestnictwa były objęte wspólnością majątkową małżeńską, może żądać dokonania przeniesienia transferem przysługujących mu jednostek na jego rejestr indywidualny. Szczegółowe zasady transferów dla rejestrów, o których mowa w § 19 ust. 2, reguluje prospekt informacyjny.

§ 35.

1. Fundusz odkupuje jednostki uczestnictwa od Uczestników każdego dnia wyceny, będącego dniem regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Z chwilą odkupienia jednostki uczestnictwa umarzane są z mocy prawa. Fundusz odkupuje od Uczestników jednostki uczestnictwa danej kategorii na podstawie złożonego przez Uczestnika oświadczenia woli w formie zlecenia zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo. Zlecenie może być złożone u dystrybutorów, 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 może umożliwić Uczestnikom złożenie zlecenia stałego lub okresowego odkupywania lub konwersji jednostek uczestnictwa wskazującego warunki i terminy realizacji zlecenia.
4. Wykreślony.
5. Minimalna wartość zlecenia odkupienia wynosi 100 złotych.
6. Towarzystwo 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.
7. Szczegółowe zasady odkupywania jednostek uczestnictwa, w tym zawieszania odkupywania jednostek uczestnictwa, znajdują się w prospekcie informacyjnym 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 niezwłocznie po zgłoszeniu takiego żądania, nie później jednak niż w terminie 7 dni po jego zgłoszeniu, 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 odkupienie nastąpiło w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania. 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. 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 z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa, przez złożenie polecenia przelewu na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w rejestrze lub w zleceniu odkupienia, z zastrzeżeniem zdania następnego. W uzasadnionych przypadkach, za zgodą Towarzystwa, wypłata kwoty odkupienia może zostać dokonana na inne rachunki. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, przepisy niniejszego Statutu dotyczące rachunku bankowego służącego do dokonania wypłaty kwoty odkupienia jednostek uczestnictwa stosuje się odpowiednio do rachunku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym. Wskazany przez Uczestnika rachunek bankowy, o którym mowa w zdaniu pierwszym niniejszego ustępu może być prowadzony wyłącznie w złotych polskich. W przypadku wskazania rachunku

bankowego prowadzonego w innej walucie niż złoty polski Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za zwrot wypłaty kwoty odkupienia jednostek uczestnictwa dokonany przez bank przyjmujący przelew lub za przyjęcie tej kwoty z pobraniem dodatkowych opłat przez bank przyjmujący przelew. Fundusz zastrzega sobie prawo weryfikacji tożsamości posiadacza rachunku bankowego, o którym mowa w zdaniu pierwszym niniejszego ustępu.
Fundusz dołoży należytej staranności, aby wypłata kwoty, o której mowa w § 38, nastąpiła nie później niż w następnym dniu roboczym 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. Wykreślony.
3. Wykreślony.

§ 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 zaliczkę 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 konwersji.
3. Z tytułu wypłaty zaliczkowej może zostać pobrana dodatkowa opłata 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. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii A, kategorii V oraz kategorii S wskazana jest w § 31 ust. 1-5 Statutu. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych zawiera tabela opłat. Wysokość faktycznie pobieranych opłat manipulacyjnych, w tym w zakresie IKE, IKZE i celowych planów oszczędnościowych, ustalają we własnym zakresie dystrybutorzy Funduszu, jednakże nie przekraczając maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w tabeli opłat
2. Towarzystwo jest uprawnione, przy uwzględnieniu kryteriów ilościowych i jakościowych usług świadczonych przez poszczególnych dystrybutorów, do stosowania zróżnicowanych stawek maksymalnych opłat manipulacyjnych w stosunku do poszczególnych dystrybutorów. Towarzystwo może wskazać w Tabeli Opłat stawki opłat manipulacyjnych stosowanych przez poszczególnych Dystrybutorów.
3. Towarzystwo może zmniejszyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić z obowiązku jej ponoszenia przy zbywaniu lub odkupywaniu jednostek uczestnictwa, a także przy wpłatach na IKE lub IKZE, wszystkich Uczestników, określoną grupę Uczestników lub poszczególnych Uczestników w szczególności w następujących przypadkach:
1) w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa, Funduszu lub danego dystrybutora w określonym czasie lub dla określonej grupy Uczestników,
2) w przypadku składania Zleceń za pośrednictwem Towarzystwa, w tym systemów informatycznych i telekomunikacyjnych dostarczanych przez Towarzystwo,
3) w przypadku składania Zleceń za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów,
4) w zależności od wartości składanych Zleceń,
5) w zależności od wartości posiadanych jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo,
6) w zależności od długości okresu posiadania jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo,
7) w ramach planów lub programów emerytalnych, inwestycyjnych lub oszczędnościowych, a także w ramach IKE lub IKZE,
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,

9) 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. Informacja o kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej Towarzystwa lub w dzienniku przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu lub przekazana za pośrednictwem poczty lub udostępniona przez dystrybutora nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji.

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 nabyciem jednostek uczestnictwa tej samej kategorii nie przekracza 90 dni. Zwolnieniem z opłaty manipulacyjnej jest objęta tylko jedna wpłata do wysokości odkupienia. Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej, o którym mowa w niniejszym ustępie przysługuje na wskazanym rejestrze raz w roku kalendarzowym przy czym o zakwalifikowaniu nabycia jednostek uczestnictwa do danego roku kalendarzowego decyduje data wyceny nabycia jednostek uczestnictwa. W przypadku wpłat bezpośrednich i chęci skorzystania ze zwolnienia, o którym mowa w zdaniach poprzedzających, Uczestnik jest zobowiązany do odpowiedniego opisania tytułu wpłaty poprzez umieszczenie następujących informacji: wskazanie, że chodzi o skorzystanie ze zwolnienia z opłaty manipulacyjnej poprzez dodanie w tytule przelewu „Reinwestycja", numer rejestru, numer PESEL Uczestnika/Uczestników lub daty urodzenia w przypadku nie posiadania numeru PESEL (nr REGON w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej), imię i nazwisko Uczestnika/Uczestników (nazwę/firmę osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, na której rzecz został otwarty rejestr, w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej). W przypadku, gdy na przelewie nie zostaną podane powyższe informacje lub zostaną podane dodatkowe informacje mogące wprowadzać w błąd, zostanie pobrana opłata manipulacyjna zgodnie z tabelą opłat, o której mowa w § 42 ust. 1.

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. Warunki uczestnictwa w planie mogą w szczególności określać zasady i sposób pobierania opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem 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 możliwe jest obniżenie opłaty manipulacyjnej lub odstąpienie od jej pobierania.

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 może umożliwić nabywanie jednostek uczestnictwa Funduszu w ramach Planów Oszczędnościowych prowadzonych w szczególności w formie:

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 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 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,

3a) celowych planów oszczędnościowych,

4) IKE i IKZE.

2. Informacje o zasadach tworzenia, funkcjonowania i przystąpienia do planów oszczędnościowych, 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) oraz indywidualne konta zabezpieczenia emerytalnego (IKZE)

§ 45.

1. IKE oraz IKZE 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 z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz.U. z 2004 Nr 116 poz. 1205 z późn. zm.; Ustawa o IKE i IKZE).
3. Zasady przystąpienia, funkcjonowania i uczestnictwa w IKZE określa umowa o prowadzenie IKZE, regulamin IKZE stanowiący integralną część umowy o prowadzenie IKZE, statut Funduszu, a także ustawa o funduszach inwestycyjnych oraz Ustawa o IKE i IKZE.

§ 46.

1. Prawo do wpłat na IKE oraz IKZE przysługuje osobie fizycznej, która ukończyła 16 lat i zawarła z Funduszem umowę o prowadzenie IKE lub umowę o prowadzenie IKZE. Uczestnik gromadzący środki na IKE lub IKZE jest zwany dalej oszczędzającym.
2. Małoletni ma prawo do dokonywania wpłat na IKE oraz IKZE tylko w roku kalendarzowym, w którym uzyskuje dochody z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.
3. Na IKE lub IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden oszczędzający.
4. Umowa o prowadzenie IKE lub umowa o prowadzenie IKZE może być zawarta z Funduszem lub z kilkoma funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, o ile fundusze te prowadzą IKE lub odpowiednio IKZE, pod warunkiem, że łączna suma wpłat do wszystkich funduszy inwestycyjnych w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej dopuszczalnej kwoty wpłat do IKE lub odpowiednio maksymalnej dopuszczalnej kwoty wpłat na IKZE, określonej zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE.

§ 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 i IKZE (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.

1a. Otwarcie IKZE następuje na podstawie:
   1) oświadczenia oszczędzającego, że:
      a) nie gromadzi środków na IKZE prowadzonym przez inną instytucję finansową, o której mowa w ustawie o IKZE (za wyjątkiem innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo), albo
      b) gromadzi środki na IKZE prowadzonym 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 IKZE.

2. Umowa o prowadzenie IKE lub IKZE zostaje zawarta z chwilą jej podpisania przez obie strony.
3. Wykreślony.
4. Umowa o prowadzenie IKE lub IKZE wchodzi w życie, a oszczędzający staje się Uczestnikiem Funduszy w momencie zapisania w rejestrze IKE lub IKZE nabytych przez Uczestnika jednostek uczestnictwa za kwotę pierwszej wpłaty na IKE IKZE albo przyjętej wypłaty transferowej. Umowę o prowadzenie IKE lub IKZE uważa się za niezawartą, a IKE lub IKZE ulega zamknięciu, jeżeli oszczędzający nie dokonał wpłaty na IKE lub IKZE w terminie określonym w umowie o prowadzenie IKE lub IKZE. W szczególności dla przyjęcia Wypłaty Transferowej konieczne jest otrzymanie prawidłowej i kompletnej wymaganej prawem dokumentacji od instytucji finansowej prowadzącej uprzednio IKE lub pracowniczy program emerytalny lub odpowiednio IKZE oszczędzającego.
5. Formularz umowy o prowadzenie IKE i umowy o prowadzenie IKZE obejmuje w szczególności oświadczenia i postanowienia, o których mowa w Ustawie o IKE i IKZE.
6. Umowa o prowadzenie IKE lub umowa o prowadzenie IKZE może być zawarta w trybie korespondencyjnym poprzez przesłanie do wyznaczonych przez Fundusz dystrybutorów wypełnionego w sposób prawidłowy i podpisanego przez oszczędzającego formularza Umowy IKE lub odpowiednio Umowy IKZE, z zastrzeżeniem wymogów określonych przez Fundusz zgodnie z ust. 8. Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za działania lub zaniechania podmiotów wybranych przez oszczędzającego do przesłania formularza umowy

o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE.
7. W przypadku, o którym mowa w ust. 6, umowa o prowadzenie IKE lub umowa o prowadzenie IKZE zostaje zawarta z chwilą jej podpisania przez osobę reprezentującą Fundusz lub fundusze niezwłocznie po otrzymaniu formularza umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE.
8. Fundusz może uzależnić podpisanie umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE w trybie korespondencyjnym od poświadczenia wiarygodności podpisu oszczędzającego w sposób przez Fundusz określony, a także przekazania kopii określonego przez Fundusz dokumentu potwierdzającego prawdziwość danych oszczędzającego sporządzonej w określonej przez Fundusz formie.
9. Fundusz ma prawo odmówić podpisania umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE w trybie korespondencyjnym, o ile formularz umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE nie jest wypełniony w sposób prawidłowy, a w szczególności jeżeli został wypełniony w sposób niekompletny, nieczytelny, nie zawiera oświadczeń wymaganych zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE, nie zawiera podpisu oszczędzającego lub budzi wątpliwości co do treści umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE.
10. Fundusz może zawrzeć umowę o prowadzenie IKE lub umowę o prowadzenie IKZE pod warunkiem, że dany oszczędzający spełnia warunki zawarcia umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE oraz złożył oświadczenia wymagane Ustawą o IKE i IKZE.
11. Fundusz lub podmiot działający na jego rzecz wydaje Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zawarcia umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE.

§ 48.

1. W umowie o prowadzenie IKE lub IKZE oszczędzający może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE lub IKZE w przypadku jego śmierci.
2. Dyspozycja, o której mowa w ust. 1, może być w każdym czasie zmieniona przez oszczędzającego w formie pisemnej, poprzez złożenie oświadczenia zgodnego ze wzorem udostępnionym przez Fundusz lub podmiot działający na jego rzecz.
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 lub IKZE wchodzą do spadku.

§ 49.

1. W przypadku, gdy suma wpłat dokonanych przez oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat ustaloną zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE, sposób postępowania z kwotą nadwyżki określa odpowiednio regulamin IKE lub regulamin IKZE.
2. Umowa o prowadzenie IKE lub umowa o prowadzenie IKZE może określać minimalną sumę wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa w ramach IKE lub IKZE, z zachowaniem zasad określonych w art. 13 lub odpowiednio art. 13a Ustawy o IKE i IKZE.
3. Fundusz może wypowiedzieć umowę o prowadzenie IKE lub umowę o prowadzenie IKZE w szczególności w przypadku niedokonania wpłat w wysokości, o której mowa w ust. 2, a także w przypadku, gdy wynika to z obowiązujących przepisów prawa. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE środki zgromadzone na IKE lub IKZE podlegają zwrotowi, chyba że zachodzą przesłanki do dokonania wypłaty lub wypłaty transferowej. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE przez Fundusz, oszczędzający zostanie powiadomiony o możliwości dokonania wypłaty lub wypłaty transferowej.

§ 50.

Wykreślony.

§ 51.

Wykreślony.

§ 52.

Środki zgromadzone na IKE lub IKZE mogą być obciążone zastawem. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane, jako częściowy zwrot albo zwrot. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKZE jest traktowane jako zwrot.

§ 53.

1. W umowie o prowadzenie IKE lub umowie o prowadzenie IKZE oszczędzający może złożyć zlecenie konwersji na warunkach wskazanych w umowie o prowadzenie IKE lub odpowiednio umowie o prowadzenie IKZE.
2. Oszczędzający może dokonać konwersji jednostek uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE do innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo, który prowadzi IKE lub odpowiednio IKZE, pod warunkiem zawarcia z takim funduszem umowy o prowadzenie IKE lub odpowiednio umowy o prowadzenie IKZE.

3. Konwersja, o której mowa w ust. 2, może dotyczyć całości lub części jednostek uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE.

§ 54.

1. Z zastrzeżeniem postanowień Ustawy o IKE i IKZE, 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 uprawnionego.

1a. Wypłata środków zgromadzonych na IKZE następuje wyłącznie:
   1) na wniosek oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz spełnieniu warunku dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych,
   2) w przypadku śmierci oszczędzającego na wniosek uprawnionego.

2. Oszczędzający, który dokonał wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty z IKE lub IKZE, nie może ponownie założyć IKE lub odpowiednio IKZE.

3. Przedmiotem wypłaty może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE lub IKZE.

§ 55.

1. Wypłata transferowa środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE:
   1) z Funduszu do innej instytucji finansowej, z którą oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie IKE,
   2) z Funduszu do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił oszczędzający,
   3) z IKE zmarłego oszczędzającego na IKE osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpiła osoba uprawniona.

2. Wpłata środków do Funduszu w ramach IKE w drodze dokonania wypłaty transferowej z innej instytucji finansowej prowadzącej IKE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE:
   1) z innej instytucji finansowej prowadzącej IKE do Funduszu,
   2) z pracowniczego programu emerytalnego, w przypadkach, o których mowa w przepisach o pracowniczych programach emerytalnych, do Funduszu,
   3) z IKE zmarłego oszczędzającego na IKE osoby uprawnionej, pod warunkiem zawarcia przez uprawnionego umowy o prowadzenie IKE z Funduszem.

3. Wypłata transferowa środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKZE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE:
   1) z Funduszu do innej instytucji finansowej, z którą oszczędzający zawarł umowę IKZE,
   2) z IKZE zmarłego oszczędzającego na IKZE osoby uprawnionej.

4. Wpłata środków do Funduszu w ramach IKZE w drodze dokonania wypłaty transferowej z innej instytucji finansowej prowadzącej IKZE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE:
   1) z innej instytucji finansowej prowadzącej IKZE do Funduszu,
   2) z IKZE zmarłego oszczędzającego na IKZE osoby uprawnionej, pod warunkiem zawarcia przez uprawnionego umowy o prowadzenie IKZE z Funduszem.

5. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE lub IKZE, z wyłączeniem przypadku, o którym mowa w § 53 ust. 1.

6. Z chwilą przekazania całości środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKE lub IKZE do innego podmiotu w drodze wypłaty transferowej, z wyłączeniem przypadku, gdy oszczędzający dokonuje konwersji części środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE pomiędzy funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, umowa o prowadzenie IKE lub umowa o prowadzenie IKZE ulega rozwiązaniu.

§ 56.

Wykreślony.

§ 57.

1. Zwrot środków zgromadzonych na IKE lub IKZE następuje zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE:
   1) w razie wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE przez oszczędzającego lub Fundusz, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej,
   2) w przypadku, o którym mowa w art. 14 ust. 4 Ustawy o IKE i IKZE.

2. Zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE lub IKZE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, gdy na IKE oszczędzającego przyjęto wypłatę transferową z pracowniczego programu emerytalnego, również o kwotę stanowiącą 30% (trzydzieści procent) sumy składek podstawowych wpłaconych do pracowniczego programu emerytalnego po dniu 31 maja 2004 roku.

§ 58.

1. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z wpłatami na IKE wynosi 900 zł. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z wpłatami na IKZE wynosi 500 zł. Wysokość opłaty manipulacyjnej, której podlegają wpłaty na IKE oraz IKZE określa tabela opłat i umowa o prowadzenie IKE lub

odpowiednio umowa o prowadzenie IKZE. Opłacie manipulacyjnej podlega tylko pierwsza wpłata do IKE i pierwsza wpłata do IKZE. Od kolejnych wpłat do IKE lub IKZE nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.
2. Wykreślony.
3. Umowa o prowadzenie IKE lub IKZE ustanawia termin, nie dłuższy niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy, w którym dokonanie wypłaty, w tym wypłaty pierwszej raty w przypadku wypłaty ratalnej, zwrotu lub wypłaty transferowej, z wyłączeniem konwersji oraz z wyłączeniem wypłaty transferowej z IKE lub IKZE zmarłego oszczędzającego, może wiązać się z koniecznością poniesienia przez oszczędzającego dodatkowej opłaty w wysokości nie wyższej niż 200 złotych w przypadku IKE i 500 złotych w przypadku IKZE. Zasady pobierania takiej opłaty oraz jej wysokość określa umowa o prowadzenie IKE lub umowa o prowadzenie IKZE.

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) wykreślony,
   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 lub w innym okresie rozliczeniowym wynikającym z umowy, o której mowa w ust. 1 będzie posiadać taką liczbę jednostek uczestnictwa kategorii A zapisanych na jego rejestrach w Funduszu, że średnia wartość aktywów netto przypadających na posiadane przez niego jednostki uczestnictwa w okresie rozliczeniowym była równa lub większa niż 500.000 złotych. Do limitu, o którym mowa w zdaniu poprzednim zalicza się również inne fundusze zarządzane przez Towarzystwo, pod warunkiem, że Uczestnik zawarł z tymi funduszami umowę, o której mowa w ust. 1.
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.
3a. 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 naliczenia 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, jeżeli w okresie rozliczeniowym 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 lub funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo 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. Okresem rozliczeniowym jest okres wskazany w umowie o premii finansowej, przy czym okres ten nie może być dłuższy niż dwanaście miesięcy kalendarzowych.

Obliczanie wartości aktywów netto Funduszu i wartości aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa

§ 61.

1. Aktywa Funduszu wycenia się oraz ustala się wartość zobowiązań Funduszu w dniach wyceny, przypadających na wszystkie dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
1a. W celu umożliwienia Towarzystwu ustalenia w sposób należyty wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Funduszu, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do przeprowadzenia wyceny aktywów Funduszu oraz ustalenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, godziną, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne kursy przyjmowane do wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku jest godzina 23.00 czasu urzędowego na obszarze Rzeczpospolitej Polskiej.
2. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu pomniejszonych o wartość zobowiązań Funduszu w dniu wyceny.
2a. Wartość aktywów netto Funduszu oraz wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w dniu wyceny obliczana jest w złotych.
3. Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa jest ustalana odrębnie w odniesieniu do każdej kategorii jednostek uczestnictwa różniących się między sobą stawką wynagrodzenia za zarządzanie lub innych opłat obciążających aktywa.
4. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych i zostały opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu.

Szczegółowy sposób udostępniania informacji o Funduszu

§ 62.

1. 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) roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu,
   4) informację o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu oraz o likwidacji Funduszu,
   5) informację 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,
   6) tabelę opłat.

1a. W przypadkach, w których przepisy prawa wymagają zamieszczenia ogłoszenia w dziennikach, Fundusz do-

konuje ogłoszenia w jednym z następujących dzienników: Gazeta Giełdy „Parkiet" lub „Rzeczpospolita". 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, jak również tabela opłat, o której mowa w § 42 ust. 1, są przez Fundusz udostępniane za pośrednictwem Internetu niezwłocznie po ich ustaleniu.
3. Przy zbywaniu jednostek uczestnictwa udostępnia się skrót prospektu informacyjnego 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 i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu będą ogłaszane zgodnie z obowiązującym prawem.

§ 63.
Wykreślony

Przepisy końcowe

§ 64.
1. Fundusz ulega rozwiązaniu, z zastrzeżeniem ust. 2, jeżeli:
   1) zostanie cofnięta decyzja Komisji Nadzoru Finansowego zezwalająca na działalność Towarzystwa lub zezwolenie na działalność Towarzystwa wygasło, a zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych w terminie 3 (trzech) miesięcy od daty wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia,
   2) Depozytariusz zaprzestanie wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu,
   3) wartość aktywów netto Funduszu spadnie poniżej 2.000.000 złotych,
   4) Zarząd Towarzystwa podejmie uchwałę o likwidacji Funduszu w przypadku, gdy suma kosztów za okres ostatnich 4 miesięcy, związanych z działalnością Funduszu ponoszonych przez Towarzystwo przewyższa przychody Towarzystwa z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem,
   5) Zarząd Towarzystwa podejmie uchwałę o likwidacji Funduszu z uwagi na fakt, że 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 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 polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu jego wierzycieli i umorzeniu 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.
7. Towarzystwo lub Depozytariusz ogłoszą w sposób określony w § 62 ust. 1, informację o likwidacji Funduszu.
8. W okresie likwidacji likwidator dokonuje wyceny wartości aktywów netto Funduszu nie rzadziej niż raz na 7 (siedem) dni, w ostatnim w danym tygodniu dniu, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 65.
1. Statut obowiązuje wszystkich Uczestników.
2. Zmiany Statutu dokonywane są przez Towarzystwo, jako organ Funduszu w sposób zgodny z ustawą o funduszach inwestycyjnych. Zmiana Statutu może zostać wprowadzona na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego.
3. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
4. Zmiana Statutu wymaga zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego w przypadkach określonych w ustawie o funduszach inwestycyjnych.
5. Zmiana Statutu wchodzi w życie w terminach wskazanych lub ustalonych na podstawie przepisów ustawy o funduszach inwestycyjnych.
6. Zmiany Statutu zostaną ogłoszone na stronie internetowej, o której mowa w § 62 ust. 1.

§ 65a.
1. Wszystkie zlecenia i dane Uczestników Funduszu związane z uczestnictwem w Funduszu są utrwalane, zabez-

pieczane oraz przechowywane w celach dowodowych w sposób i przez okres wskazany we właściwych przepisach prawa.
2. Fundusz może odmówić przyjęcia / realizacji zlecenia w przypadku odmowy podania danych identyfikujących zgodnie z wymogami prawa, a w szczególności z ustawą z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity Dz. U. z 2010 r. Nr 46 poz. 276 z późn. zm).
3. Fundusz ma prawo wstrzymać realizację zlecenia w przypadkach określonych przez prawo, a w szczególności ustawę, o której mowa w ust. 2.

§ 66.

1. W sprawach nieuregulowanych w Statucie zastosowanie mają przepisy ustawy o funduszach inwestycyjnych, ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2005 Nr 184 poz. 1539 z późn. zm.), ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2010 Nr 211 poz 1384 z późn. zm.), ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U. z 2005 Nr 183 poz. 1537 z późn. zm.), ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r kodeks cywilny (Dz. U. z 1964 nr 16 poz. 93 z późn. zm.) oraz inne właściwe przepisy prawa polskiego, włączając w to przepisy prawa podatkowego.
2. Obowiązki podatkowe związane z uczestnictwem w Funduszu ciążą na Uczestnikach. W stosunku do Uczestników Funduszu będą wykonywane tylko te obowiązki podatkowe, które zostały nałożone na Towarzystwo lub Fundusz na mocy odpowiednich przepisów prawa.
3. W przypadku, jeśli zgodnie z przepisami jakiekolwiek płatności dokonywane przez Fundusz na rzecz Uczestników będą podlegały potrąceniom, w szczególności z tytułu podatku, Fundusz będzie dokonywać płatności na rzecz Uczestników po potrąceniu wymaganych kwot.

§ 67.

1. W każdym czasie Uczestnik jest uprawniony do złożenia reklamacji dotyczącej działania lub zaniechania Funduszu, Towarzystwa oraz podmiotów, którym Towarzystwo powierzyło wykonywanie czynności.
2. Reklamacje rozpoznawane są zgodnie z procedurą rozpatrywania reklamacji obowiązującą w Towarzystwie. Termin rozpatrzenia skarg i reklamacji nie powinien przekroczyć 14 dni od momentu ich wpływu do Towarzystwa, jednakże w szczególnych przypadkach okres ten może zostać wydłużony do 1 miesiąca. Reklamacje, które wpłynęły do dystrybutora, rozpatrywane są zgodnie z procedurą rozpatrywania reklamacji obowiązującą u tego dystrybutora.

2. Statut Legg Mason Strateg Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Przepisy ogólne

§ 1.

1. Legg Mason Strateg 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 „Legg Mason Strateg FIO" lub „LM Strateg 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.
4. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
5. Fundusz uzyskuje osobowość prawną z chwilą wpisu do rejestru funduszy inwestycyjnych. Z tą chwilą Fundusz rozpoczyna zbywanie i odkupywanie jednostek uczestnictwa.

§ 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 odpłatnie Funduszem oraz reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi.
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.

1. Funkcję depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu na podstawie umowy pełni ING Bank Śląski Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach i adresem: ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice, zwany dalej „Depozytariuszem".
2. Umowa, o której mowa w ust. 1, nie ogranicza obowiązków Depozytariusza określonych w Ustawie.
3. W granicach określonych obowiązującymi przepisami prawa, Depozytariusz na polecenie Funduszu, może zawrzeć umowę o przechowywanie części lub całości aktywów Funduszu z innymi instytucjami finansowymi działającymi w kraju lub za granicą.
4. Towarzystwo, w granicach obowiązującego prawa, na podstawie odrębnych umów, może powierzyć Depozytariuszowi wykonanie również czynności innych, niż te, o których mowa w ust. 1 i 3.
5. Depozytariusz działa w interesie Uczestników niezależnie od Towarzystwa.

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. 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, a także na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD: Australia - Australian Stock Exchange; Japonia - Tokyo Stock Exchange; Republika Korei - Korea Stock Exchange; Meksyk - Mexico Stock Exchange; Nowa Zelandia - New Zeland Stock Exchange; Szwajcaria - SWX Swiss Exchange; Turcja - Istanbul Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki - New York Stock Exchange, Nasdaq, American Stock Exchange; Norwegia - Oslo Stock Exchange; Kanada - Toronto Stock Exchange; Islandia – OMX Nordic Exchange,

2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty 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 czwartym, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności,

5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4, z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10 % wartości aktywów Funduszu.

2. Pod warunkiem uzyskania zgody Komisji, Fundusz może dokonywać lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD.. 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.

6. Fundusz może lokować swoje aktywa w obligacje zamienne na akcje.

§ 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,

f) emitenci – w związku z dokonywaniem lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego takich podmiotów – wyłącznie w przypadku standaryzowanych instrumentów pochodnych.

3) Wykreślony.

4) umowy będą zawierane na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD: Australia - Australian Stock Exchange; Japonia - Tokyo Stock Exchange; Republika Korei - Korea Stock Exchange; Meksyk - Mexico Stock Exchange; Nowa Zelandia - New Zeland Stock Exchange; Szwajcaria - SWX Swiss Exchange; Turcja - Istanbul Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki - New York Stock Exchange, Nasdaq, American Stock Exchange; CME Group/Chicago Board of Trade, Norwegia - Oslo Stock Exchange; Kanada - Toronto Stock Exchange, Islandia - OMX Nordic Exchange 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, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
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) wiarygodności emitentów papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Fundusz lub papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości.

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, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, 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,
9) transakcje sprzedaży i kupna opcji na zamianę stóp procentowych (swaptions),
10) transakcje zamiany ryzyka niewypłacalności emitentów – credit default swaps (CDS).

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,

9) dla transakcji sprzedaży i kupna opcji na zamianę stóp procentowych (swaptions):
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c) realizacja celów inwestycyjnych funduszu,

10) dla transakcji zamiany ryzyka niewypłacalności emitentów – credit default swaps (CDS):
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c) realizacja celów inwestycyjnych funduszu.

5. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że papiery te spełniają kryteria o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany instrument pochodny:

1) może wpływać na część, bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, ratingów oraz innych czynników, i tym samym funkcjonować jako samodzielny instrument pochodny;

2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;

3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.

6. Fundusz może nabywać instrumenty rynku pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany instrument pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 5.

§ 10.

1. Fundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie oraz w Statucie:

1) Wykreślony.

2) z zastrzeżeniem postanowień punktów 5 i 7 oraz art. 97 – 100 Ustawy, 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) Wykreślony.

4) Wykreślony.

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) Wykreślony.

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) Wykreślony.

9) Wykreślony.

10) Wykreślony.

11) Wykreślony.

2. Wykreślony.

3. Wykreślony.

§ 11.

Fundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne w odniesieniu do podmiotów należących do grupy kapitałowej:

1) Wykreślony.
2) Fundusz może lokować do 20% wartości aktywów łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe,
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 2,
4) Wykreślony.

§ 12.
Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe w trybie określonym w art. 102 Ustawy.

§ 13.
Wykreślony.

§ 14.
Wykreślony.

§ 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.
Wykreślony.

§ 17.
Wykreślony.

§ 18.
1. Fundusz mając na celu osiągnięcie celów statutowych poprzez maksymalizację osiąganej stopy zwrotu oraz minimalizację ponoszonego ryzyka lokuje środki w akcje spółek w oparciu o analizę fundamentalną. 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. Na decyzje inwestycyjne wpływ będzie miała również ocena długookresowych trendów rynkowych, 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, dynamikę wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, wysokość stóp procentowych oraz długoterminową sytuację na rynku akcji. Udział akcji w aktywach Funduszu będzie się zawierał w przedziale od 25% do 75%, przy czym nie mniej niż 25% i nie więcej niż 75% wartości aktywów Fundusz może lokować w inne niż akcje instrumenty finansowe określone w Statucie, a w szczególności dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa oraz emitentów, o których mowa w ust. 1.
3. Przy wyborze przedmiotu inwestycji Fundusz dąży do nabycia lokat rokujących osiąganie dochodów uzasadniających ponoszone ryzyko alokacji aktywów. Poza zasadami dywersyfikacji lokat, o których mowa w ust. 2, Fundusz nie posiada ustalonych, stałych limitów alokacji aktywów pomiędzy instrumenty udziałowe oraz instrumenty dłużne, realizując politykę strategicznej alokacji aktywów. W związku z tym stopień zaangażowania Funduszu w poszczególne segmenty rynku finansowego jest zmienny i zależny od oceny potencjalnych stóp zwrotu w stosunku do ponoszonego ryzyka w długim horyzoncie czasowym. W okresach, gdy jest oczekiwana koniunktura na rynku akcji lub gdy występuje niedoszacowanie cen akcji, ich udział w portfelu Funduszu może ulec znacznemu zwiększeniu.

Uczestnicy Funduszu

§ 19.
1. Uczestnikami Funduszu mogą być:
   1) osoby fizyczne, w tym osoby nieposiadające pełnej zdolności do czynności prawnych, także małoletni,
   2) osoby prawne,
   3) jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.
2. Uczestnikami Funduszu mogą być na zasadzie współwłasności dwie osoby fizyczne, w tym także osoby pozostające w związku małżeńskim. Szczegółowe zasady reguluje prospekt informacyjny.

Prawa Uczestnika Funduszu

§ 20.

Na zasadach określonych w niniejszym statucie oraz w prospekcie informacyjnym, Uczestnikowi przysługuje prawo w szczególności do:

1) nabywania jednostek uczestnictwa,
2) odkupienia, konwersji, transferu, zmiany kategorii jednostek uczestnictwa, zastawu oraz blokady jednostek uczestnictwa,
3) zwolnienia z opłaty manipulacyjnej lub jej obniżenia,
4) ustanowienia i odwołania pełnomocnika do dokonywania czynności w imieniu Uczestnika Funduszu,
5) składania zleceń za pomocą telefonu oraz komputerowych systemów informatycznych,
6) zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy o premii finansowej na rzecz Uczestnika,
7) uczestniczenia w planach i programach inwestycyjnych i emerytalnych oraz planach oszczędnościowych przewidzianych w niniejszym statucie, zakładających systematyczne lokowanie środków przez Uczestnika Funduszu, w tym w szczególności w pracownicze programy oszczędnościowe, pracownicze programy emerytalne, Indywidualne Konta Emerytalne, Indywidualne Konta Zabezpieczenia Emerytalnego oraz celowe plany oszczędnościowe, zwanych dalej „Planami Oszczędnościowymi".

§ 21.

Wykreślony.

§ 22.

1. Z zastrzeżeniem ust. 3, w przypadku osób fizycznych czynności związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być wykonywane osobiście przez te osoby lub przez pełnomocników.
2. Osoba lub osoby działające w imieniu osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej zobowiązane są do przedstawienia dokumentów potwierdzających umocowanie.
3. Pełnomocnictwo może być nieograniczone lub szczególne. Pełnomocnictwo nieograniczone upoważnia do dokonywania czynności prawnych w takim samym zakresie jak mocodawca, z zastrzeżeniem zdania kolejnego. Dla zmiany danych Uczestnika zawartych w rejestrze uczestników funduszu, zmiany rachunku bankowego, dodania nowego rachunku bankowego, odkupienia jednostek uczestnictwa na inny rachunek bankowy niż przypisany do rejestru uczestnika, konwersji otwierającej rejestr w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, ustanowienia pełnomocnika będącego osobą fizyczną z uprawnieniami do udzielania dalszych pełnomocnictw, wskazania oraz odwołania osoby uposażonej, o której mowa w art. 111 ust. 1 pkt. 2) ustawy o funduszach inwestycyjnych, wskazania i odwołania osoby, której zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE lub IKZE Uczestnika, w przypadku jego śmierci lub otwarcia rejestru wymagane jest pełnomocnictwo w formie szczególnej zgodnie z zasadami wskazanymi w ust. 4 poniżej, określające rodzaj czynności prawnych, których może dokonywać pełnomocnik. Pełnomocnictwo szczególne upoważnia do dokonywania czynności wskazanych w jego treści. Uczestnik może udzielać pełnomocnictwa szczególnego w zakresie uwzględniającym możliwości techniczne rejestrowania takich pełnomocnictw przez Fundusz.
4. Pełnomocnictwo jest udzielane lub odwoływane w formie pisemnej w obecności pracownika dystrybutora lub przedstawiciela lub innej osoby upoważnionej przez Fundusz, lub w formie aktu notarialnego lub z podpisem poświadczonym notarialnie. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami kraju powinno być udzielone notarialnie lub z podpisem poświadczonym notarialnie albo przez inny podmiot uprawniony do poświadczenia podpisu, o ile Towarzystwo dopuści taką formę. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego. Pełnomocnictwo powinno określać zakres umocowania oraz dane pełnomocnika. Na zasadach określonych odrębnie przez Fundusz i opublikowanych na stronie www.leggmason.pl, dopuszczalne jest udzielenie pełnomocnictwa przez Uczestnika lub potencjalnego Uczestnika innej osobie, w tym Towarzystwu, za pomocą elektronicznych nośników informacji z zachowaniem wymogów gwarantujących autentyczność i wiarygodność jego oświadczenia woli.
5. Pełnomocnik Uczestnika może ustanowić dalszego pełnomocnika (substytuta) tylko, jeśli z treści pełnomocnictwa wynika taka możliwość. Uprawnienie takie przysługuje wyłącznie pełnomocnikowi Uczestnika będącego osobą prawną lub jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej. Substytut nie może ustanawiać dalszych pełnomocników Uczestnika. Działanie substytuta na podstawie pełnomocnictwa udzielonego przez pełnomocnika Uczestnika nie może obejmować czynności, o których mowa w ust. 3, dla których wymagane jest pełnomocnictwo w formie szczególnej, o której mowa w ust. 4.
6. W przypadku udzielania pełnomocnictwa lub jego odwoływania poza granicami Polski, treść dokumentu powinna zostać dodatkowo poświadczona za zgodność z prawem miejsca wystawienia przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub polski urząd konsularny, chyba że umowa z danym krajem znosi ten obowiązek. W przypadku państw będących stroną Konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych sporządzonej w Hadze dnia 5 października 1961 roku (Dz.U. z 2005 r. Nr 112, poz. 938), wymóg taki spełnia pełnomocnictwo notarialne lub z podpisem poświadczonym notarialnie oraz poświadczone „apostille".
7. W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań umownych Uczestnik ma prawo udzielić pełnomocnictwa osobie, na rzecz której następuje zabezpieczenie. Odwołanie takiego pełnomocnictwa będzie możliwe wyłącznie za pisemną zgodą osoby, na rzecz której następuje zabezpieczenie, z podpisem poświadczonym przez dystrybutora lub przedstawiciela, osobę wskazaną przez Fundusz lub w formie aktu notarialnego lub z podpisem poświadczonym notarialnie. W tym przypadku odwołanie pełnomocnictwa bez zgody osoby trzeciej jest bezskuteczne.
8. Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne w dniu zarejestrowania zlecenia udzielenia lub

zlecenia odwołania pełnomocnictwa przez agenta transferowego, jednak nie później niż w terminie 5 (pięciu) dni wyceny od jego złożenia u dystrybutora lub przedstawiciela, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności złożenia wadliwego zlecenia udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa.
9. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożenia sprzecznych zleceń przez Uczestnika i pełnomocnika.
10. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikające z realizacji zleceń składanych przez osobę, której pełnomocnictwo wygasło, jeśli Fundusz nie został o tym powiadomiony.
11. Uczestnik Funduszu zobowiązany jest do niezwłocznego powiadamiania Funduszu o wszelkich zmianach danych podlegających wpisowi do rejestru uczestników Funduszu, w szczególności danych dotyczących zasad i sposobu reprezentacji Uczestnika.
12. 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.
13. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki wykonania zlecenia złożonego po ustaniu wspólności majątkowej małżeńskiej, jeżeli nie został o tym fakcie powiadomiony na piśmie.

§ 23.
Wykreślony.

§ 24.
Wykreślony.

§ 25.
Wykreślony.

§ 26.
Wykreślony.

Jednostki uczestnictwa

§ 27.
1. Jednostki uczestnictwa danej kategorii reprezentują jednakowe prawa majątkowe, określone prawem i niniejszym Statutem.
2. Fundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa w dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
2a. Jednostki uczestnictwa są podzielne.
2b. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa jest zmienna.
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 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.
3a. Jednostki uczestnictwa każdej kategorii, posiadane przez Uczestnika, ewidencjonowane są na odrębnych rejestrach Uczestnika. Jednostki uczestnictwa nabyte w ramach IKE lub IKZE są ewidencjonowane na odrębnych rejestrach. Na odrębnym rejestrze mogą być ewidencjonowane jednostki uczestnictwa w ramach planów i programów inwestycyjnych i emerytalnych.
3b. Fundusz zbywa następujące kategorie jednostek uczestnictwa:
1) jednostki uczestnictwa kategorii A,
2) jednostki uczestnictwa kategorii E,
3) jednostki uczestnictwa kategorii S,
4) jednostki uczestnictwa kategorii V.
4. Jednostki uczestnictwa kategorii A są zbywane wszystkim Uczestnikom Funduszu. Wysokość opłaty manipulacyjnej z tytułu zbycia jednostek tej kategorii określa tabela opłat, o której mowa w § 42 ust. 1. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii A jest określona w § 31 Statutu.
5. Jednostki uczestnictwa kategorii E są zbywane wyłącznie Uczestnikom 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 jednostki uczestnictwa 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 z późn. zm.),
3) pracowniczych programów oszczędnościowych lub innych grupowych form oszczędzania lub inwestowania organizowanych lub współorganizowanych przez pracodawcę na rzecz pracowników lub innych uprawnionych.

Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej z tytułu zbycia lub odkupienia jednostek tej kategorii, a maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii E jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w § 59 Statutu.
6. Wykreślony.
7. Z zastrzeżeniem ust. 8e, jednostki uczestnictwa kategorii S, zbywane są wyłącznie Uczestnikom Funduszu, którzy spełniają następujące warunki: (i) wpłacili, na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S w ramach jednego rejestru Uczestnika, kwotę nie niższą niż 5.000.000 złotych lub (ii) wpłacili na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S, taką kwotę, iż suma tej kwoty oraz wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekroczyła kwotę 5.000.000 złotych, lub (iii) wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekracza 5.000.000 złotych, pod warunkiem, że w przypadkach (ii) i (iii) dany Uczestnik złoży zlecenie dokonania zmiany kategorii jednostek zapisanych na ww. rejestrze na kategorię S. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek zapisanych w rejestrze na kategorię S poprzez zapisanie jednostek kategorii S na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek kategorii S.
7a. Do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S uprawniona jest także osoba gromadząca oszczędności na IKE lub na IKZE z funduszami Legg Mason. W takim przypadku uprawnienie do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S przysługuje, gdy łączna wartość środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE z funduszami Legg Mason przekracza 5.000.000 złotych, a oszczędzający złoży odpowiednie zlecenie dotyczące środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrach prowadzonych w ramach IKE lub IKZE na kategorię S poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii S na oddzielnych rejestrach prowadzonych na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE lub IKZE. Jednostki uczestnictwa kategorii S zbywane są również w przypadku otwarcia IKE lub IKZE kwotą wypłaty transferowej nie niższą niż 5.000.000 złotych, pod warunkiem wskazania zamiaru nabycia jednostek kategorii S w zleceniu otwarcia IKE lub IKZE.
7b. Jeżeli w wyniku realizacji złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia, transferu lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii S łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii S zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika lub wartość środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE będzie niższa niż 5.000.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S odpowiednio na jednostki uczestnictwa kategorii V, jeśli spełnione są warunki do nabywania jednostek uczestnictwa kategorii V albo na jednostki uczestnictwa kategorii A, jeśli nie są spełnione warunki do posiadania jednostek uczestnictwa kategorii V, poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A albo V na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A albo V, albo w przypadku IKE lub IKZE na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE lub IKZE. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V albo A, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii S poniżej kwoty 5.000.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa.
7c. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii S pobierana jest opłata manipulacyjna z tytułu ich zbycia w wysokości określonej w tabeli opłat, o której mowa w § 42 ust. 1 Statutu. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii S jest określona w § 31 Statutu. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii S jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w § 59 Statutu.
7d. Ponadto jednostki uczestnictwa kategorii S mogą być zbywane na rzecz osób, które powierzyły zarządzanie swoim portfelem inwestycyjnym podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską w takim zakresie. Zbycie jednostek może nastąpić wyłącznie za pośrednictwem podmiotu zarządzającego tj. w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym uczestnika Funduszu. Warunkiem nabywania jednostek uczestnictwa kategorii S w powyższy sposób jest zawarcie przez Fundusz i podmiot zarządzający odpowiedniego porozumienia oraz to, by łączna wartość jednostek uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu, nie była niższa niż 5.000.000 złotych. Jeżeli w wyniku realizacji złożonego zlecenia odkupienia lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii S, łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii S funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu, będzie niższa niż 5.000.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V poprzez zapisanie jednostek kategorii V na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla poszczególnych Uczestników. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii S poniżej kwoty 5.000.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu. Natomiast w sytuacji, gdy Uczestnik rozwiąże umowę z podmiotem zarządzającym portfelem inwestycyjnym Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek kategorii A na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla Uczestnika. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych.
8. Z zastrzeżeniem ust. 8e, jednostki uczestnictwa kategorii V, zbywane są wyłącznie Uczestnikom Funduszu, którzy spełniają następujące warunki: (i) wpłacili, na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V w ramach jednego rejestru Uczestnika, kwotę nie niższą niż 500.000 złotych lub (ii) wpłacili na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V, taką kwotę, iż suma tej kwoty oraz wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekroczyła kwotę 500.000 złotych, lub (iii) wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym

rejestrze Uczestnika przekracza 500.000 złotych, pod warunkiem, że w przypadkach (ii) i (iii) dany Uczestnik złoży zlecenie dokonania zmiany kategorii jednostek zapisanych na ww. rejestrze na kategorię V. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek zapisanych w rejestrze na kategorię V poprzez zapisanie jednostek kategorii V na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek kategorii V.
8a. Do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V uprawniona jest także osoba gromadząca oszczędności na IKE lub na IKZE z funduszami Legg Mason. W takim przypadku uprawnienie do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V przysługuje, gdy łączna wartość środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE z funduszami Legg Mason przekracza 500.000 złotych, a oszczędzający złoży odpowiednie zlecenie dotyczące środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrach prowadzonych w ramach IKE lub IKZE na kategorię V poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii V na oddzielnych rejestrach prowadzonych na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE lub IKZE. Jednostki uczestnictwa kategorii V, zbywane są również w przypadku otwarcia IKE lub IKZE kwotą wypłaty transferowej nie niższą niż 500.000 złotych, pod warunkiem wskazania zamiaru nabycia jednostek kategorii V w zleceniu otwarcia IKE lub IKZE.
8b. Jeżeli w wyniku realizacji złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia, transferu lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii V łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii V zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika lub wartość środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE będzie niższa niż 500.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A albo w przypadku IKE lub IKZE na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE lub IKZE. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii V poniżej kwoty 500.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa.
8c. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii V pobierana jest opłata manipulacyjna z tytułu ich zbycia w wysokości określonej w tabeli opłat, o której mowa w § 42 ust. 1 Statutu. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii V jest określona w § 31 Statutu. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii V jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w § 59 Statutu.
8d. Ponadto jednostki uczestnictwa kategorii V mogą być zbywane na rzecz osób, które powierzyły zarządzanie swoim portfelem inwestycyjnym podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską w takim zakresie. Zbycie jednostek może nastąpić wyłącznie za pośrednictwem podmiotu zarządzającego tj. w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym uczestnika Funduszu. Warunkiem nabywania jednostek uczestnictwa kategorii V w powyższy sposób jest zawarcie przez Fundusz i podmiot zarządzający odpowiedniego porozumienia. Jeżeli Uczestnik rozwiąże umowę z podmiotem zarządzającym portfelem inwestycyjnym Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla poszczególnych Uczestników. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych.
8e. Jednostki uczestnictwa kategorii S i V mogą także być zbywane Uczestnikom w ramach planów, programów i innych form oszczędzania lub inwestowania, o których mowa w ust. 5, a także IKE lub IKZE, o ile przewiduje to umowa o prowadzenie IKE lub odpowiednio umowa o prowadzenie IKZE, przy czym w takim wypadku dla jednostek uczestnictwa kategorii S i V nie mają zastosowania limity, o których mowa w ust. 7, 7a, 7b, 7d, 8, 8a, 8b i 8d.
9. Fundusz może zbywać jednostki uczestnictwa kategorii E potencjalnym Uczestnikom bądź Uczestnikom, 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.
10. Fundusz bez ograniczeń zbywa jednostki uczestnictwa i odkupuje je w każdym dniu wyceny, będącym dniem regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
10a. Fundusz identyfikuje jednostki uczestnictwa zaewidencjonowane na każdym rejestrze Uczestnika w szczególności po dacie i cenie nabycia jednostek uczestnictwa.
11. 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 na stronie internetowej, o której mowa w § 62 ust. 1, na 14 dni przed terminem podziału jednostek.
12. Jednostki uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestników na rzecz osób trzecich, a jedynie odkupywane przez Fundusz na zasadach określonych w Statucie.
13. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
14. Jednostki uczestnictwa podlegają dziedziczeniu i mogą być przedmiotem zastawu.

Otwarcie rejestru, zasady zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa

§ 28.

1. Zlecenie nabycia od Funduszu jednostek uczestnictwa składa się po otwarciu rejestru Uczestnika, poprzez bezpośrednie przekazanie środków pieniężnych przelewem bankowym na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy Funduszu lub wskazany rachunek Towarzystwa w przypadku wpłat do Planów Oszczędnościowych, bądź poprzez przekazanie środków pieniężnych za pośrednictwem dystrybutora, bądź poprzez wpłatę pocztową na wyżej wskazany rachunek bankowy.
2. W zamian za wpłatę dokonaną do Funduszu, Fundusz zbywa odpowiednią liczbę jednostek uczestnictwa.
3. Szczegółowe zasady zbywania jednostek uczestnictwa znajdują się w prospekcie informacyjnym.

§ 29.

1. W przypadku osób fizycznych nieposiadających pełnej zdolności do czynności prawnych, czynności związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być wykonywane, z zastrzeżeniem ust. 1a poniżej:
   1) Wykreślony.
   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.

1a. 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.

3. W celu weryfikacji zakresu uprawnienia osoby fizycznej o ograniczonej zdolności prawnej do dokonania określonej czynności oraz potwierdzenia uzyskania przez przedstawiciela ustawowego wymaganego zezwolenia sądu na dokonanie określonej czynności, wszelkie czynności, które są uznane za czynności przekraczające zakres zwykłego zarządu mogą być dokonywane wyłącznie u dystrybutorów lub bezpośrednio w Towarzystwie. Czynności powyższe nie mogą być dokonane z wykorzystaniem telefonu ani za pośrednictwem systemu komputerowego.

§ 30.

1. Warunkiem składania przez Uczestnika Funduszu zleceń drogą telefoniczną lub za pośrednictwem systemu komputerowego, w tym Internetu, jest złożenie przez niego oświadczenia o zapoznaniu się z warunkami składania zleceń drogą telefoniczną lub za pośrednictwem systemów komputerowych, zwanych dalej „warunkami" i przyjęciu tych warunków . 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, V, S i E są zbywane po cenie z dnia wyceny, w którym nastąpiło zbycie.
2. Za zbywanie jednostek uczestnictwa Funduszu kategorii A pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wpłaconej.
3. Za zbywanie jednostek uczestnictwa Funduszu kategorii E nie jest pobierana opłata manipulacyjna.
4. Za zbywanie jednostek uczestnictwa Funduszu kategorii S pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wpłaconej.
5. Za zbywanie jednostek uczestnictwa Funduszu kategorii V pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wpłaconej.
6. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z wpłatami na IKE lub IKZE jest określona w § 58 Statutu. Wysokość opłaty manipulacyjnej, której podlegają wpłaty na IKE lub IKZE, określa tabela opłat i umowa o prowadzenie IKE lub odpowiednio umowa o prowadzenie IKZE. Opłacie manipulacyjnej podlega tylko pierwsza wpłata do IKE i pierwsza wpłata do IKZE. Od kolejnych wpłat do IKE lub IKZE nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.
7. Opłata manipulacyjna za zbywanie jednostek uczestnictwa jest pobierana w dniu zbycia jednostek uczestnictwa Funduszu. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, nie wyższe niż stawki, o których mowa w ust. 1-5, oraz zasady ich pobierania zawiera tabela opłat, o której mowa w § 42 ust. 1.

§ 32.

1. Osobom, które dokonały wpłaty na jednostki uczestnictwa określonej kategorii, Fundusz jest obowiązany zbyć liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii na zasadach opisanych w prospekcie informacyjnym.
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 albo - w przypadku zlecenia odkupienia z przeznaczeniem środków na nabycie - za dokonanie wpłaty będzie uważane zaliczenie należności uczestnika wobec Funduszu z tytułu odkupienia jednostek na poczet wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa.
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 kwota pierwszej i następnych wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa nie może być niższa niż 100 złotych.
2. Fundusz może zmienić minimalną kwotę wpłaty w ramach prowadzonych Planów Oszczędnościowych, 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 w ramach gromadzenia środków na IKE lub IKZE określona jest w tabeli opłat, nie może być jednakże niższa od 100 złotych w przypadku pierwszego nabycia jednostek uczestnictwa oraz 50 złotych w przypadku kolejnego nabycia jednostek uczestnictwa. Umowa o prowadzenie IKE lub IKZE może określać kwotę pierwszej lub kolejnych wpłat, nie niższą niż kwota ustalona zgodnie z poprzednim zdaniem, a także dodatkowe warunki i terminy dokonania wpłat.

§ 34.

1. Jednostki uczestnictwa mogą być przedmiotem zlecenia konwersji 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 konwersji. Konwersja taka może być dokonana na jednostkach tej samej kategorii. Konwersja jest dokonywana nie później niż w ciągu 7 dni po zgłoszeniu takiego żądania, 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 konwersja nastąpiła w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania. Czynność dokonania wpisu do rejestru uczestnika funduszu liczby jednostek uczestnictwa nabytych przez Uczestnika w związku z konwersją może zostać dokonana następnego dnia roboczego po dniu nabycia jednostek.
2. W przypadku, gdy zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa w innym funduszu objętym zleceniem konwersji następuje na innych zasadach niż określone w ust. 1 i w innych dniach wyceny, zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa 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 konwersji, zlecenie konwersji staje się skuteczne w tym dniu.
3. W przypadku zlecenia konwersji pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości stanowiącej różnicę między wysokością opłaty, która zostałaby pobrana przy zbyciu jednostek funduszu, którego jednostki są zbywane w wyniku konwersji, a sumy opłat, które zostały pobrane za zbycie jednostek podlegających odkupieniu w ramach konwersji. Opłata pobierana jest pod warunkiem, że różnica ta jest dodatnia.

4. Jednostki uczestnictwa danej kategorii mogą podlegać konwersji z innego funduszu wyłącznie na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii w Funduszu.
5. Jednostki uczestnictwa zaewidencjonowane w ramach IKE lub IKZE mogą podlegać konwersji wyłącznie na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii zaewidencjonowane w ramach IKE lub odpowiednio IKZE prowadzonego przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo, pod warunkiem zawarcia przez oszczędzającego Umowy o IKE lub odpowiednio IKZE z takim funduszem.
6. Przy realizacji zlecenia konwersji jednostek uczestnictwa stosuje się odpowiednio postanowienia Statutu dotyczące zbycia i odkupywania jednostek uczestnictwa.

§ 34a.

1. Jednostki uczestnictwa mogą być przedmiotem zlecenia transferu na jednostki uczestnictwa tego samego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo. Transfer może być dokonany na jednostkach tej samej kategorii oraz w ramach rejestrów prowadzonych dla tego samego Uczestnika. Transferu dokonuje się niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni po zgłoszeniu takiego żądania, 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 transfer nastąpił w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania. Czynność dokonania wpisu do rejestru uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa nabytych przez Uczestnika w związku ze zleceniem transferu może zostać spełniona następnego dnia roboczego po dniu nabycia jednostek.
2. W przypadku zlecenia transferu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.
3. W przypadku zgonu jednego ze współwłaścicieli rejestrów, o których mowa w § 19 ust. 2, część jednostek należąca do żyjącego współwłaściciela może być przeniesiona transferem na rejestr indywidualny żyjącego współwłaściciela. W przypadku śmierci małżonka zapisanego w rejestrze, jako wyłączny uczestnik funduszu, żyjący współmałżonek, jeżeli jednostki uczestnictwa były objęte wspólnością majątkową małżeńską, może żądać dokonania przeniesienia transferem przysługujących mu jednostek na jego rejestr indywidualny. Szczegółowe zasady transferów dla rejestrów, o których mowa w § 19 ust. 2, reguluje prospekt informacyjny.

§ 35.

1. Fundusz odkupuje jednostki uczestnictwa od Uczestników każdego dnia wyceny, będącego dniem regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Z chwilą odkupienia jednostki uczestnictwa umarzane są z mocy prawa. Fundusz odkupuje od Uczestników jednostki uczestnictwa danej kategorii na podstawie złożonego przez Uczestnika oświadczenia woli w formie zlecenia zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo. Zlecenie może być złożone u dystrybutorów 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 może umożliwić Uczestnikom złożenie zlecenia stałego lub okresowego odkupywania lub konwersji jednostek uczestnictwa wskazującego warunki i terminy realizacji zlecenia.
4. Wykreślony.
5. Minimalna wartość zlecenia odkupienia wynosi 100 złotych.
6. Towarzystwo 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.
7. Szczegółowe zasady odkupywania jednostek uczestnictwa, w tym zawieszania odkupywania jednostek uczestnictwa, znajdują się w prospekcie informacyjnym 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 niezwłocznie po zgłoszeniu takiego żądania, nie później jednak niż w terminie 7 dni po jego zgłoszeniu, 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 odkupienie nastąpiło w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania. 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. 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 z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa przez złożenie polecenia przelewu na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w rejestrze lub w zleceniu odkupienia, z zastrzeżeniem zdania następnego. W uzasadnionych przypadkach, za zgodą Towarzystwa, wypłata kwoty odkupienia może zostać dokonana na inne rachunki. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, przepisy niniejszego Statutu dotyczące rachunku bankowego służącego do dokonania wypłaty kwoty odkupienia jednostek uczestnictwa stosuje się odpowiednio do rachunku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym. Wskazany przez Uczestnika rachunek bankowy, o którym mowa w zdaniu pierwszym niniejszego ustępu może być prowadzony wyłącznie w złotych polskich. W przypadku wskazania rachunku bankowego prowadzonego w innej walucie niż złoty polski Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za zwrot wypłaty kwoty odkupienia jednostek uczestnictwa dokonany przez bank przyjmujący przelew lub za przyjęcie tej kwoty z pobraniem dodatkowych opłat przez bank przyjmujący przelew. Fundusz zastrzega sobie prawo weryfikacji tożsamości posiadacza rachunku bankowego, o którym mowa w zdaniu pierwszym niniejszego ustępu. Fundusz dołoży należytej staranności, aby wypłata kwoty, o której mowa w § 38, nastąpiła nie później niż w następnym dniu roboczym 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. Wykreślony.
3. Wykreślony.

§ 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 zaliczkę 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 konwersji.
3. Z tytułu wypłaty zaliczkowej może zostać pobrana dodatkowa opłata 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. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii A, kategorii V oraz kategorii S wskazana jest w § 31 ust. 1-5 Statutu. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych zawiera tabela opłat. Wysokość faktycznie pobieranych opłat manipulacyjnych, w tym w zakresie IKE, IKZE i celowych planów oszczędnościowych, ustalają we własnym zakresie dystrybutorzy Funduszu, jednakże nie przekraczając maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w tabeli opłat.
2. Towarzystwo jest uprawnione, przy uwzględnieniu kryteriów ilościowych i jakościowych usług świadczonych przez poszczególnych dystrybutorów, do stosowania zróżnicowanych stawek maksymalnych opłat manipulacyjnych w stosunku do poszczególnych dystrybutorów. Towarzystwo może wskazać w Tabeli Opłat stawki opłat manipulacyjnych stosowanych przez poszczególnych Dystrybutorów.
3. Towarzystwo może zmniejszyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić z obowiązku jej ponoszenia przy zbywaniu lub odkupywaniu jednostek uczestnictwa, a także przy wpłatach na IKE lub IKZE, wszystkich Uczestników, określoną grupę Uczestników lub poszczególnych Uczestników w szczególności w następujących przypadkach:
   1) w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa, Funduszu lub danego dystrybutora w określonym czasie lub dla określonej grupy Uczestników,
   2) w przypadku składania Zleceń za pośrednictwem Towarzystwa, w tym systemów informatycznych i telekomunikacyjnych dostarczanych przez Towarzystwo,
   3) w przypadku składania Zleceń za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów,
   4) w zależności od wartości składanych Zleceń,
   5) w zależności od wartości posiadanych jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo,

6) w zależności od długości okresu posiadania jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo,
7) w ramach planów lub programów emerytalnych, inwestycyjnych lub oszczędnościowych, a także w ramach IKE lub IKZE,
8) 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,
9) 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. Informacja o kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej Towarzystwa lub w dzienniku przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu lub przekazana za pośrednictwem poczty lub udostępniona przez dystrybutora nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji.
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 nabyciem jednostek uczestnictwa tej samej kategorii nie przekracza 90 dni. Zwolnieniem z opłaty manipulacyjnej jest objęta tylko jedna wpłata do wysokości odkupienia. Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej, o którym mowa w niniejszym ustępie przysługuje na wskazanym rejestrze raz w roku kalendarzowym przy czym o zakwalifikowaniu nabycia jednostek uczestnictwa do danego roku kalendarzowego decyduje data wyceny nabycia jednostek uczestnictwa. W przypadku wpłat bezpośrednich i chęci skorzystania ze zwolnienia, o którym mowa w zdaniach poprzedzających, Uczestnik jest zobowiązany do odpowiedniego opisania tytułu wpłaty poprzez umieszczenie następujących informacji: wskazanie, że chodzi o skorzystanie ze zwolnienia z opłaty manipulacyjnej poprzez dodanie w tytule przelewu „Reinwestycja", numer rejestru, numer PESEL Uczestnika/Uczestników lub daty urodzenia w przypadku nie posiadania numeru PESEL (nr REGON w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej), imię i nazwisko Uczestnika/Uczestników (nazwę/firmę osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, na której rzecz został otwarty rejestr, w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej). W przypadku, gdy na przelewie nie zostaną podane powyższe informacje lub zostaną podane dodatkowe informacje mogące wprowadzać w błąd, zostanie pobrana opłata manipulacyjna zgodnie z tabelą opłat, o której mowa w § 42 ust. 1.

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. Warunki uczestnictwa w planie mogą w szczególności określać zasady i sposób pobierania opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem 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 możliwe jest obniżenie opłaty manipulacyjnej lub odstąpienie od jej pobierania.
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 może umożliwić nabywanie jednostek uczestnictwa Funduszu w ramach Planów Oszczędnościowych prowadzonych w szczególności w formie:
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 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 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,
3a) celowych planów oszczędnościowych,
4) IKE i IKZE.

2. Informacje o zasadach tworzenia, funkcjonowania i przystąpienia do planów oszczędnościowych, 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) oraz indywidualne konta zabezpieczenia emerytalnego (IKZE)

§ 45

1. IKE oraz IKZE 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 z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz.U. z 2004 Nr 116 poz. 1205 z późn. zm.; Ustawa o IKE i IKZE).
3. Zasady przystąpienia, funkcjonowania i uczestnictwa w IKZE określa umowa o prowadzenie IKZE, regulamin IKZE stanowiący integralną część umowy o prowadzenie IKZE, statut Funduszu, a także ustawa o funduszach inwestycyjnych oraz Ustawa o IKE i IKZE.

§ 46.

1. Prawo do wpłat na IKE oraz IKZE przysługuje osobie fizycznej , która ukończyła 16 lat i zawarła z Funduszem umowę o prowadzenie IKE lub umowę o prowadzenie IKZE. Uczestnik gromadzący środki na IKE lub IKZE jest zwany dalej oszczędzającym.
2. Małoletni ma prawo do dokonywania wpłat na IKE oraz IKZE tylko w roku kalendarzowym, w którym uzyskuje dochody z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.
3. Na IKE lub IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden oszczędzający.
4. Umowa o prowadzenie IKE lub umowa o prowadzenie IKZE może być zawarta z Funduszem lub z kilkoma funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, o ile fundusze te prowadzą IKE lub odpowiednio IKZE, pod warunkiem, że łączna suma wpłat do wszystkich funduszy inwestycyjnych w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej dopuszczalnej kwoty wpłat do IKE lub odpowiednio maksymalnej dopuszczalnej kwoty wpłat na IKZE, określonej zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE.

§ 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 i IKZE (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.

1a. Otwarcie IKZE następuje na podstawie:
1) oświadczenia oszczędzającego, że:
a) nie gromadzi środków na IKZE prowadzonym przez inną instytucję finansową, o której mowa w ustawie o IKZE (za wyjątkiem innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo), albo -
b) gromadzi środki na IKZE prowadzonym 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 IKZE.

2. Umowa o prowadzenie IKE lub IKZE zostaje zawarta z chwilą jej podpisania przez obie strony.
3. Wykreślony.
4. Umowa o prowadzenie IKE lub IKZE wchodzi w życie, a oszczędzający staje się Uczestnikiem Funduszy w momencie zapisania w rejestrze IKE lub IKZE nabytych przez Uczestnika jednostek uczestnictwa za kwotę pierwszej wpłaty na IKE IKZE albo przyjętej wypłaty transferowej. Umowę o prowadzenie IKE lub IKZE uważa się za niezawartą, a IKE lub IKZE ulega zamknięciu, jeżeli oszczędzający nie dokonał wpłaty na IKE lub IKZE w terminie określonym w umowie o prowadzenie IKE lub IKZE. W szczególności dla przyjęcia Wypłaty Transferowej konieczne jest otrzymanie prawidłowej i kompletnej wymaganej prawem dokumentacji od instytucji finansowej prowadzącej uprzednio IKE lub pracowniczy program emerytalny lub odpowiednio IKZE oszczędzającego.

5. Formularz umowy o prowadzenie IKE i umowy o prowadzenie IKZE obejmuje w szczególności oświadczenia i postanowienia, o których mowa w Ustawie o IKE i IKZE.
6. Umowa o prowadzenie IKE lub umowa o prowadzenie IKZE może być zawarta w trybie korespondencyjnym poprzez przesłanie do wyznaczonych przez Fundusz dystrybutorów wypełnionego w sposób prawidłowy i podpisanego przez oszczędzającego formularza Umowy IKE lub odpowiednio Umowy IKZE, z zastrzeżeniem wymogów określonych przez Fundusz zgodnie z ust. 8. Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za działania lub zaniechania podmiotów wybranych przez oszczędzającego do przesłania formularza umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE.
7. W przypadku, o którym mowa w ust. 6, umowa o prowadzenie IKE lub umowa o prowadzenie IKZE zostaje zawarta z chwilą jej podpisania przez osobę reprezentującą Fundusz lub fundusze niezwłocznie po otrzymaniu formularza umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE.
8. Fundusz może uzależnić podpisanie umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE w trybie korespondencyjnym od poświadczenia wiarygodności podpisu oszczędzającego w sposób przez Fundusz określony, a także przekazania kopii określonego przez Fundusz dokumentu potwierdzającego prawdziwość danych oszczędzającego sporządzonej w określonej przez Fundusz formie.
9. Fundusz ma prawo odmówić podpisania umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE w trybie korespondencyjnym, o ile formularz umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE nie jest wypełniony w sposób prawidłowy, a w szczególności jeżeli został wypełniony w sposób niekompletny, nieczytelny, nie zawiera oświadczeń wymaganych zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE, nie zawiera podpisu oszczędzającego lub budzi wątpliwości co do treści umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE.
10. Fundusz może zawrzeć umowę o prowadzenie IKE lub umowę o prowadzenie IKZE pod warunkiem, że dany oszczędzający spełnia warunki zawarcia umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE oraz złożył oświadczenia wymagane Ustawą o IKE i IKZE.
11. Fundusz lub podmiot działający na jego rzecz wydaje Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zawarcia umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE.

§ 48.

1. W umowie o prowadzenie IKE lub IKZE oszczędzający może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE lub IKZE w przypadku jego śmierci.
2. Dyspozycja, o której mowa w ust. 1, może być w każdym czasie zmieniona przez oszczędzającego w formie pisemnej, poprzez złożenie oświadczenia zgodnego ze wzorem udostępnionym przez Fundusz lub podmiot działający na jego rzecz.
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 lub IKZE wchodzą do spadku.

§ 49.

1. W przypadku, gdy suma wpłat dokonanych przez oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat ustaloną zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE, sposób postępowania z kwotą nadwyżki określa odpowiednio regulamin IKE lub regulamin IKZE.
2. Umowa o prowadzenie IKE lub umowa o prowadzenie IKZE może określać minimalną sumę wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa w ramach IKE lub IKZE, z zachowaniem zasad określonych w art. 13 lub odpowiednio art. 13a Ustawy o IKE i IKZE.
3. Fundusz może wypowiedzieć umowę o prowadzenie IKE lub umowę o prowadzenie IKZE w szczególności w przypadku niedokonania wpłat w wysokości, o której mowa w ust. 2, a także w przypadku, gdy wynika to z obowiązujących przepisów prawa. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE środki zgromadzone na IKE lub IKZE podlegają zwrotowi, chyba że zachodzą przesłanki do dokonania wypłaty lub wypłaty transferowej. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE przez Fundusz, oszczędzający zostanie powiadomiony o możliwości dokonania wypłaty lub wypłaty transferowej.

§ 50.

Wykreślony.

§ 51.

Wykreślony.

§ 52.

Środki zgromadzone na IKE lub IKZE mogą być obciążone zastawem. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako częściowy zwrot albo zwrot. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKZE jest traktowane jako zwrot.

§ 53.

1. W umowie o prowadzenie IKE lub umowie o prowadzenie IKZE oszczędzający może złożyć zlecenie konwersji na warunkach wskazanych w umowie o prowadzenie IKE lub odpowiednio umowie o prowadzenie IKZE.
2. Oszczędzający może dokonać konwersji jednostek uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE do innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo, który prowadzi IKE lub odpowiednio IKZE, pod warunkiem zawarcia z takim funduszem umowy o prowadzenie IKE lub odpowiednio umowy o prowadzenie IKZE.
3. Konwersja, o której mowa w ust. 2, może dotyczyć całości lub części jednostek uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE.

§ 54.

1. Z zastrzeżeniem postanowień Ustawy o IKE i IKZE, 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 uprawnionego.

1a. Wypłata środków zgromadzonych na IKZE następuje wyłącznie:
   1) na wniosek oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz spełnieniu warunku dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych,
   2) w przypadku śmierci oszczędzającego na wniosek uprawnionego.

2. Oszczędzający, który dokonał wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty z IKE lub IKZE, nie może ponownie założyć IKE lub odpowiednio IKZE.
3. Przedmiotem wypłaty może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE lub IKZE.

§ 55.

1. Wypłata transferowa środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE:
   1) z Funduszu do innej instytucji finansowej, z którą oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie IKE,
   2) z Funduszu do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił oszczędzający,
   3) z IKE zmarłego oszczędzającego na IKE osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpiła osoba uprawniona.
2. Wpłata środków do Funduszu w ramach IKE w drodze dokonania wypłaty transferowej z innej instytucji finansowej prowadzącej IKE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE:
   1) z innej instytucji finansowej prowadzącej IKE do Funduszu,
   2) z pracowniczego programu emerytalnego, w przypadkach, o których mowa w przepisach o pracowniczych programach emerytalnych, do Funduszu,
   3) z IKE zmarłego oszczędzającego na IKE osoby uprawnionej, pod warunkiem zawarcia przez uprawnionego umowy o prowadzenie IKE z Funduszem.
3. Wypłata transferowa środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKZE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE:
   1) z Funduszu do innej instytucji finansowej, z którą oszczędzający zawarł umowę IKZE,
   2) z IKZE zmarłego oszczędzającego na IKZE osoby uprawnionej.
4. Wpłata środków do Funduszu w ramach IKZE w drodze dokonania wypłaty transferowej z innej instytucji finansowej prowadzącej IKZE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE:
   1) z innej instytucji finansowej prowadzącej IKZE do Funduszu,
   2) z IKZE zmarłego oszczędzającego na IKZE osoby uprawnionej, pod warunkiem zawarcia przez uprawnionego umowy o prowadzenie IKZE z Funduszem.
5. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE lub IKZE, z wyłączeniem przypadku, o którym mowa w § 53 ust. 1.
6. Z chwilą przekazania całości środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKE lub IKZE do innego podmiotu w drodze wypłaty transferowej, z wyłączeniem przypadku, gdy oszczędzający dokonuje konwersji części środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE pomiędzy funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, umowa o prowadzenie IKE lub umowa o prowadzenie IKZE ulega rozwiązaniu.

§ 56.

Wykreślony.

§ 57.

1. Zwrot środków zgromadzonych na IKE lub IKZE następuje zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE:
   1) w razie wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE przez oszczędzającego lub Fundusz, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej,
   2) w przypadku, o którym mowa w art. 14 ust. 4 Ustawy o IKE i IKZE.
2. Zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE lub IKZE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, gdy na IKE oszczędzającego przyjęto wypłatę transferową z pracowniczego programu emerytalnego, również o kwotę

stanowiącą 30% (trzydzieści procent) sumy składek podstawowych wpłaconych do pracowniczego programu emerytalnego po dniu 31 maja 2004 roku.

§ 58.

1. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z wpłatami na IKE wynosi 900 zł. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z wpłatami na IKZE wynosi 500 zł. Wysokość opłaty manipulacyjnej, której podlegają wpłaty na IKE oraz IKZE określa tabela opłat i umowa o prowadzenie IKE lub odpowiednio umowa o prowadzenie IKZE. Opłacie manipulacyjnej podlega tylko pierwsza wpłata do IKE lub odpowiednio pierwsza wpłata do IKZE. Od kolejnych wpłat do IKE lub IKZE nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.
2. wykreślony
3. Umowa o prowadzenie IKE lub IKZE ustanawia termin, nie dłuższy niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy, w którym dokonanie wypłaty, w tym wypłaty pierwszej raty w przypadku wypłaty ratalnej, zwrotu lub wypłaty transferowej, z wyłączeniem konwersji oraz z wyłączeniem wypłaty transferowej z IKE lub IKZE zmarłego oszczędzającego, może wiązać się z koniecznością poniesienia przez oszczędzającego dodatkowej opłaty w wysokości nie wyższej niż 200 złotych w przypadku IKE i 500 złotych w przypadku IKZE. Zasady pobierania takiej opłaty oraz jej wysokość określa umowa o prowadzenie IKE lub umowa o prowadzenie IKZE.

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) wykreślony,
   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 lub w innym okresie rozliczeniowym wynikającym z umowy, o której mowa w ust. 1 będzie posiadać taką liczbę jednostek uczestnictwa kategorii A zapisanych na jego rejestrach w Funduszu, że średnia wartość aktywów netto przypadających na posiadane przez niego jednostki uczestnictwa w okresie rozliczeniowym była równa lub większa niż 500.000 złotych. Do limitu, o którym mowa w zdaniu poprzednim zalicza się również inne fundusze zarządzane przez Towarzystwo, pod warunkiem, że Uczestnik zawarł z tymi funduszami umowę, o której mowa w ust. 1.
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.

3a. 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 naliczenia 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 jeżeli w okresie rozliczeniowym 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 lub funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo 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. Okresem rozliczeniowym jest okres wskazany w umowie o premii finansowej, przy czym okres ten nie może być dłuższy niż dwanaście miesięcy kalendarzowych.

Obliczanie wartości aktywów netto Funduszu i wartości aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa

§ 61

1. Aktywa Funduszu wycenia się oraz ustala się wartość zobowiązań Funduszu w dniach wyceny, przypadających na wszystkie dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

1a. W celu umożliwienia Towarzystwu ustalenia w sposób należyty wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Funduszu, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do przeprowadzenia wyceny aktywów Funduszu oraz ustalenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, godziną, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne kursy przyjmowane do wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku jest godzina 23.00 czasu urzędowego na obszarze Rzeczpospolitej Polskiej.

2. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu pomniejszonych o wartość zobowiązań Funduszu w dniu wyceny.

2a. Wartość aktywów netto Funduszu oraz wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w dniu wyceny obliczana jest w złotych.

3. Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa jest ustalana odrębnie w odniesieniu do każdej kategorii jednostek uczestnictwa różniących się między sobą stawką wynagrodzenia za zarządzanie lub innych opłat obciążających aktywa.
4. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych i zostały opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu.

Szczegółowy sposób udostępniania informacji o Funduszu

§ 62.

1. 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) roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu,
4) informację o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu oraz o likwidacji Funduszu,
5) informację 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,
6) tabelę opłat.

1a. W przypadkach, w których przepisy prawa wymagają zamieszczenia ogłoszenia w dziennikach, Fundusz dokonuje ogłoszenia w jednym z następujących dzienników: Gazeta Giełdy „Parkiet" lub „Rzeczpospolita". 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, jak również tabela opłat, o której mowa w § 42 ust. 1, są przez Fundusz udostępniane za pośrednictwem Internetu niezwłocznie po ich ustaleniu.

3. Przy zbywaniu jednostek uczestnictwa udostępnia się skrót prospektu informacyjnego 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 i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu będą ogłaszane zgodnie z obowiązującym prawem.

§ 63.

Wykreślony

Przepisy końcowe

§ 64.

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, z zastrzeżeniem ust. 2, jeżeli:
1) zostanie cofnięta decyzja Komisji Nadzoru Finansowego zezwalająca na działalność Towarzystwa lub zezwolenie na działalność Towarzystwa wygasło, a zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych w terminie 3 (trzech) miesięcy od daty wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia,
2) Depozytariusz zaprzestanie wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu,
3) wartość aktywów netto Funduszu spadnie poniżej 2.000.000 złotych.
4) Zarząd Towarzystwa podejmie uchwałę o likwidacji Funduszu w przypadku, gdy suma kosztów za okres ostatnich 4 miesięcy, związanych z działalnością Funduszu ponoszonych przez Towarzystwo przewyższa przychody Towarzystwa z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem,
5) Zarząd Towarzystwa podejmie uchwałę o likwidacji Funduszu z uwagi na fakt, że 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 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 polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu jego wierzycieli i umorzeniu 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.

7. Towarzystwo lub Depozytariusz ogłoszą w sposób określony w § 62 ust. 1, informację o likwidacji Funduszu.

8. W okresie likwidacji likwidator dokonuje wyceny wartości aktywów netto Funduszu nie rzadziej niż raz na 7 (siedem) dni, w ostatnim w danym tygodniu dniu, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 65.

1. Statut obowiązuje wszystkich Uczestników.

2. Zmiany Statutu dokonywane są przez Towarzystwo, jako organ Funduszu w sposób zgodny z ustawą o funduszach inwestycyjnych. Zmiana Statutu może zostać wprowadzona na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego.

3. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

4. Zmiana Statutu wymaga zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego w przypadkach określonych w ustawie o funduszach inwestycyjnych.

5. Zmiana Statutu wchodzi w życie w terminach wskazanych lub ustalonych na podstawie przepisów ustawy o funduszach inwestycyjnych.
6. Zmiany Statutu zostaną ogłoszone na stronie internetowej, o której mowa w § 62 ust. 1.

§ 65a.

1. Wszystkie zlecenia i dane Uczestników Funduszu związane z uczestnictwem w Funduszu są utrwalane, zabezpieczane oraz przechowywane w celach dowodowych w sposób i przez okres wskazany we właściwych przepisach prawa.
2. Fundusz może odmówić przyjęcia / realizacji zlecenia w przypadku odmowy podania danych identyfikujących zgodnie z wymogami prawa, a w szczególności z ustawą z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity Dz. U. z 2010 r. Nr 46 poz. 276 z późn. zm).
3. Fundusz ma prawo wstrzymać realizację zlecenia w przypadkach określonych przez prawo, a w szczególności ustawę, o której mowa w ust. 2.

§ 66.

1. W sprawach nieuregulowanych w Statucie zastosowanie mają przepisy ustawy o funduszach inwestycyjnych, ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2005 Nr 184 poz. 1539 z późn. zm.), ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2010 Nr 211 poz 1384 z późn. zm.), ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U. z 2005 Nr 183 poz. 1537 z późn. zm.), ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r kodeks cywilny (Dz. U. z 1964 nr 16 poz. 93 z późn. zm.) oraz inne właściwe przepisy prawa polskiego, włączając w to przepisy prawa podatkowego.
2. Obowiązki podatkowe związane z uczestnictwem w Funduszu ciążą na Uczestnikach. W stosunku do Uczestników Funduszu będą wykonywane tylko te obowiązki podatkowe, które zostały nałożone na Towarzystwo lub Fundusz na mocy odpowiednich przepisów prawa.
3. W przypadku, jeśli zgodnie z przepisami jakiekolwiek płatności dokonywane przez Fundusz na rzecz Uczestników będą podlegały potrąceniom, w szczególności z tytułu podatku, Fundusz będzie dokonywać płatności na rzecz Uczestników po potrąceniu wymaganych kwot.

§ 67.

1. W każdym czasie Uczestnik jest uprawniony do złożenia reklamacji dotyczącej działania lub zaniechania Funduszu, Towarzystwa oraz podmiotów, którym Towarzystwo powierzyło wykonywanie czynności.
2. Reklamacje rozpoznawane są zgodnie z procedurą rozpatrywania reklamacji obowiązującą w Towarzystwie. Termin rozpatrzenia skarg i reklamacji nie powinien przekroczyć 14 dni od momentu ich wpływu do Towarzystwa, jednakże w szczególnych przypadkach okres ten może zostać wydłużony do 1 miesiąca. Reklamacje, które wpłynęły do dystrybutora, rozpatrywane są zgodnie z procedurą rozpatrywania reklamacji obowiązującą u tego dystrybutora.

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 też „ustawą o funduszach inwestycyjnych", zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz niniejszego Statutu.
2. Fundusz może używać skróconej nazwy w brzmieniu „Legg Mason Senior SFIO" lub „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.
4. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
5. Fundusz uzyskuje osobowość prawną z chwilą wpisu do rejestru funduszy inwestycyjnych. Z tą chwilą Fundusz rozpoczyna zbywanie i odkupywanie jednostek uczestnictwa.

§ 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 odpłatnie Funduszem oraz reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi. 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 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, 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.

1. Funkcję depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu na podstawie umowy pełni Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa, zwany dalej „Depozytariuszem".
2. Umowa, o której mowa w ust. 1, nie ogranicza obowiązków Depozytariusza określonych w Ustawie.
3. W granicach określonych obowiązującymi przepisami prawa, Depozytariusz na polecenie Funduszu, może zawrzeć umowę o przechowywanie części lub całości aktywów Funduszu z innymi instytucjami finansowymi działającymi w kraju lub za granicą.
4. Towarzystwo, w granicach obowiązującego prawa, na podstawie odrębnych umów, może powierzyć Depozytariuszowi wykonanie również czynności innych, niż te, o których mowa w ust. 1 i 3.
5. Depozytariusz działa w interesie Uczestników niezależnie od Towarzystwa.

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. 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, a także na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD: Australia - Australian Stock Exchange; Japonia - Tokyo Stock Exchange; Republika Korei - Korea Stock Exchange; Meksyk - Mexico Stock Exchange; Nowa Zelandia - New Zeland Stock Exchange; Szwajcaria - SWX Swiss Exchange; Turcja - Istanbul Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki - New York Stock Exchange, Nasdaq, American Stock Exchange; Norwegia - Oslo Stock Exchange; Kanada - Toronto Stock Exchange; Islandia – OMX Nordic Exchange
   2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty 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 - 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 czwartym, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności,

5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4, z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości aktywów Funduszu,

2. Pod warunkiem uzyskania zgody Komisji, Fundusz może dokonywać lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD. Fundusz powiadomi Uczestników o uzyskaniu zgody w sposób określony w § 59 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.

6. Fundusz może lokować swoje aktywa w obligacje zamienne na akcje.

§ 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,

f) emitenci – w związku z dokonywaniem lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego takich podmiotów – wyłącznie w przypadku standaryzowanych instrumentów pochodnych.

3) Wykreślony.

4) umowy będą zawierane na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD: Australia - Australian Stock Exchange; Japonia - Tokyo Stock Exchange; Republika Korei - Korea Stock Exchange; Meksyk - Mexico Stock Exchange; Nowa Zelandia - New Zeland Stock Exchange; Szwajcaria - SWX Swiss Exchange; Turcja - Istanbul Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki - New York Stock Exchange, Nasdaq, American Stock Exchange; CME Group/Chicago Board of Trade, Norwegia - Oslo Stock Exchange; Kanada - Toronto Stock Exchange, Islandia - OMX Nordic Exchange 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, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

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) wiarygodności emitentów papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Fundusz lub papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości.

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, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, 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,

9) transakcje sprzedaży i kupna opcji na zamianę stóp procentowych (swaptions)

10) transakcje zamiany ryzyka niewypłacalności emitentów – credit default swaps (CDS).

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 ryzyka kontrahenta,
b) 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,
9) dla transakcji sprzedaży i kupna opcji na zamianę stóp procentowych (swaptions):
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c) realizacja celów inwestycyjnych funduszu,
10) dla transakcji zamiany ryzyka niewypłacalności emitentów – credit default swaps (CDS):
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c) realizacja celów inwestycyjnych funduszu.

5. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany instrument pochodny:
1) może wpływać na część, bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, ratingów oraz innych czynników, i tym samym funkcjonować jako samodzielny instrument pochodny;
2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.

6. Fundusz może nabywać instrumenty rynku pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany instrument pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 5.

§ 10.

1. Fundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie oraz w Statucie:
1) Wykreślony.
2) z zastrzeżeniem postanowień punktów 5 i 7 oraz art. 97 – 100 Ustawy 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) Wykreślony.
4) Wykreślony.
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) Wykreślony.
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) Wykreślony.
9) Wykreślony.
10) Wykreślony.
11) Wykreślony.
2. Wykreślony.
3. Wykreślony.

§ 11.
Fundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne w odniesieniu do podmiotów należących do grupy kapitałowej:
1) Wykreślony.
2) Fundusz może lokować do 20% wartości aktywów łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe,
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 2.
4) Wykreślony.

§ 12.
Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe w trybie określonym w art. 102 Ustawy.

§ 12a. Wykreślony.

§ 12b. Wykreślony.

§ 12c.
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.

§ 12d. Wykreślony.

§ 12e Wykreślony.

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 mogą być na zasadzie współwłasności dwie osoby fizyczne, w tym także osoby pozostające w związku małżeńskim. Szczegółowe zasady reguluje prospekt informacyjny.

Prawa Uczestników Funduszu

§ 14.

Na zasadach określonych w niniejszym statucie oraz w prospekcie informacyjnym, Uczestnikowi przysługuje prawo w szczególności do:

1) nabywania jednostek uczestnictwa,

2) odkupienia, konwersji, transferu, zmiany kategorii jednostek uczestnictwa, zastawu oraz blokady jednostek uczestnictwa,

3) zwolnienia z opłaty manipulacyjnej lub jej obniżenia,

4) ustanowienia i odwołania pełnomocnika do dokonywania czynności w imieniu Uczestnika Funduszu,

5) składania zleceń za pomocą telefonu oraz komputerowych systemów informatycznych,

6) zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy o premii finansowej na rzecz Uczestnika,

7) uczestniczenia w planach i programach inwestycyjnych i emerytalnych oraz planach oszczędnościowych przewidzianych w niniejszym statucie, zakładających systematyczne lokowanie środków przez Uczestnika Funduszu, w tym w szczególności w pracownicze programy oszczędnościowe, pracownicze programy emerytalne, Indywidualne Konta Emerytalne, Indywidualne Konta Zabezpieczenia Emerytalnego oraz celowe plany oszczędnościowe, zwanych dalej „Planami Oszczędnościowymi".

§ 15.

Wykreślony.

§ 16.

1. Z zastrzeżeniem ust. 3, w przypadku osób fizycznych czynności związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być wykonywane osobiście przez te osoby lub przez pełnomocników, z tym że Uczestnicy Funduszu, o których mowa w § 13 ust. 1 pkt 3 są reprezentowani przez pracodawcę.

2. Osoba lub osoby działające w imieniu osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej zobowiązane są do przedstawienia dokumentów potwierdzających umocowanie.

3. Pełnomocnictwo może być nieograniczone lub szczególne. Pełnomocnictwo nieograniczone upoważnia do dokonywania czynności prawnych w takim samym zakresie jak mocodawca, z zastrzeżeniem zdania kolejnego. Dla zmiany danych Uczestnika zawartych w rejestrze uczestników funduszu, zmiany rachunku bankowego, dodania nowego rachunku bankowego, odkupienia jednostek uczestnictwa na inny rachunek bankowy niż przypisany do rejestru uczestnika, konwersji otwierającej rejestr w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, ustanowienia pełnomocnika będącego osobą fizyczną z uprawnieniami do udzielania dalszych pełnomocnictw, wskazania oraz odwołania osoby uposażonej, o której mowa w art. 111 ust. 1 pkt. 2) ustawy o funduszach inwestycyjnych, wskazania i odwołania osoby, której zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE lub IKZE Uczestnika, w przypadku jego śmierci lub otwarcia rejestru wymagane jest pełnomocnictwo w formie szczególnej zgodnie z zasadami wskazanymi w ust. 4 poniżej, określające rodzaj czynności prawnych, których może dokonywać pełnomocnik. Pełnomocnictwo szczególne upoważnia do dokonywania czynności wskazanych w jego treści. Uczestnik może udzielać pełnomocnictwa szczególnego w zakresie uwzględniającym możliwości techniczne rejestrowania takich pełnomocnictw przez Fundusz.

4. Pełnomocnictwo jest udzielane lub odwoływane w formie pisemnej w obecności pracownika dystrybutora lub przedstawiciela lub innej osoby upoważnionej przez Fundusz, lub w formie aktu notarialnego lub z podpisem poświadczonym notarialnie. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami kraju powinno być udzielone notarialnie lub z podpisem poświadczonym notarialnie albo przez inny podmiot uprawniony do poświadczenia podpisu, o ile Towarzystwo dopuści taką formę. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego. Pełnomocnictwo powinno określać zakres umocowania oraz dane pełnomocnika. Na zasadach określonych odrębnie przez Fundusz i opublikowanych na stronie www.leggmason.pl, dopuszczalne jest udzielenie pełnomocnictwa przez Uczestnika lub potencjalnego Uczestnika innej osobie, w tym Towarzystwu, za pomocą elektronicznych nośników informacji z zachowaniem wymogów gwarantujących autentyczność i wiarygodność jego oświadczenia woli.

5. Pełnomocnik Uczestnika może ustanowić dalszego pełnomocnika (substytuta) tylko, jeśli z treści pełnomocnictwa wynika taka możliwość. Uprawnienie takie przysługuje wyłącznie pełnomocnikowi Uczestnika będącego osobą prawną lub jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej. Substytut nie może ustanawiać dalszych pełnomocników Uczestnika. Działanie substytuta na podstawie pełnomocnictwa udzielonego przez pełnomocnika Uczestnika nie może obejmować czynności, o których mowa w ust. 3, dla których wymagane jest pełnomocnictwo w formie szczególnej, o której mowa w ust. 4.

6. W przypadku udzielania pełnomocnictwa lub jego odwoływania poza granicami Polski, treść dokumentu powinna zostać dodatkowo poświadczona za zgodność z prawem miejsca wystawienia przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub polski urząd konsularny, chyba że umowa z danym krajem znosi ten obowiązek. W przypadku państw będących stroną Konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych sporządzonej w Hadze dnia 5 października 1961 roku (Dz.U. z 2005 r. Nr 112, poz. 938), wymóg taki spełnia pełnomocnictwo notarialne lub z podpisem poświadczonym notarialnie oraz poświadczone „apostille".
7. W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań umownych Uczestnik ma prawo udzielić pełnomocnictwa osobie, na rzecz której następuje zabezpieczenie. Odwołanie takiego pełnomocnictwa będzie możliwe wyłącznie za pisemną zgodą osoby, na rzecz której następuje zabezpieczenie, z podpisem poświadczonym przez dystrybutora lub przedstawiciela, osobę wskazaną przez Fundusz lub w formie aktu notarialnego lub z podpisem poświadczonym notarialnie. W tym przypadku odwołanie pełnomocnictwa bez zgody osoby trzeciej jest bezskuteczne.
8. Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne w dniu zarejestrowania zlecenia udzielenia lub zlecenia odwołania pełnomocnictwa przez agenta transferowego, jednak nie później niż w terminie 5 (pięciu) dni wyceny od jego złożenia u dystrybutora lub przedstawiciela, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności złożenia wadliwego zlecenia udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa.
9. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożenia sprzecznych zleceń przez Uczestnika i pełnomocnika.
10. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikające z realizacji zleceń składanych przez osobę, której pełnomocnictwo wygasło, jeśli Fundusz nie został o tym powiadomiony.
11. Uczestnik Funduszu zobowiązany jest do niezwłocznego powiadamiania Funduszu o wszelkich zmianach danych podlegających wpisowi do rejestru uczestników Funduszu, w szczególności danych dotyczących zasad i sposobu reprezentacji Uczestnika.
12. 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.
13. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki wykonania zlecenia złożonego po ustaniu wspólności majątkowej małżeńskiej, jeżeli nie został o tym fakcie powiadomiony na piśmie.

§ 17.
Wykreślony.

§ 18.
Wykreślony.

§ 19.
Wykreślony.

§ 20.
Wykreślony.

Rada Inwestorów

§ 21.
1. Na zasadach określonych w ustawie o funduszach inwestycyjnych oraz w niniejszym Statucie, Fundusz może utworzyć radę inwestorów, zwaną dalej Radą.
2. Członkiem Rady może być wyłącznie:
   1) uczestnik Funduszu posiadający jednostki uczestnictwa reprezentujące ponad 5% ogólnej liczby jednostek w Funduszu,
   2) przedstawiciel uczestników Funduszu, ustanowiony zgodnie z ust. 3
   - jeżeli wyraził pisemną zgodę na udział w Radzie.

Fundusz niezwłocznie zawiadamia Uczestnika o posiadaniu przez niego jednostek uczestnictwa reprezentujących ponad 5% ogólnej liczby jednostek w Funduszu.
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 w przypadku, gdy co najmniej trzy osoby spełnią warunki określone w ust. 2 lub ust. 3.
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 spełniają warunki, o których mowa w ust. 2 lub ust. 3,
   2) wznawia działalność, gdy co najmniej trzy osoby spełniają warunki, o których mowa w ust. 2 lub ust. 3.
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 danej kategorii reprezentują jednakowe prawa majątkowe, określone prawem i niniejszym Statutem.
2. Fundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa w dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
2a. Jednostki uczestnictwa są podzielne.
2b. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa jest zmienna.
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 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.
3a. Jednostki uczestnictwa każdej kategorii, posiadane przez Uczestnika, ewidencjonowane są na odrębnych rejestrach Uczestnika. Jednostki uczestnictwa nabyte w ramach IKE lub IKZE są ewidencjonowane na odrębnych rejestrach. Na odrębnym rejestrze mogą być ewidencjonowane jednostki uczestnictwa w ramach planów i programów inwestycyjnych i emerytalnych.
3b. Fundusz zbywa następujące kategorie jednostek uczestnictwa:
1) jednostki uczestnictwa kategorii A,
2) jednostki uczestnictwa kategorii E,
3) jednostki uczestnictwa kategorii S,
4) jednostki uczestnictwa kategorii V.

4. Jednostki uczestnictwa kategorii A są zbywane wszystkim Uczestnikom Funduszu. Wysokość opłaty manipulacyjnej z tytułu zbycia jednostek tej kategorii określa tabela opłat, o której mowa w § 39. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii A jest określona w § 28 Statutu.
5. Jednostki uczestnictwa kategorii E są zbywane wyłącznie Uczestnikom 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 jednostki uczestnictwa 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 z późn. zm.),
3) pracowniczych programów oszczędnościowych lub innych grupowych form oszczędzania lub inwestowania organizowanych lub współorganizowanych przez pracodawcę na rzecz pracowników lub innych uprawnionych.

Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej z tytułu zbycia lub odkupienia jednostek tej kategorii, a maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii E jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w § 56 Statutu.
6. Wykreślony.

7. Z zastrzeżeniem ust. 8e, jednostki uczestnictwa kategorii S zbywane są wyłącznie Uczestnikom Funduszu, którzy spełniają następujące warunki: (i) wpłacili na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S w ramach jednego rejestru Uczestnika kwotę nie niższą niż 5.000.000 złotych lub (ii) wpłacili na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S taką kwotę, iż suma tej kwoty oraz wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekroczyła kwotę 5.000.000 złotych, lub (iii) wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekracza 5.000.000 złotych, pod warunkiem, że w przypadkach (ii) i (iii) dany Uczestnik złoży zlecenie dokonania zmiany kategorii jednostek zapisanych na ww. rejestrze na kategorię S. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek zapisanych w rejestrze na kategorię S poprzez zapisanie jednostek kategorii S na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek kategorii S.
7a. Do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S uprawniona jest także osoba gromadząca oszczędności na IKE lub na IKZE z funduszami Legg Mason. W takim przypadku uprawnienie do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S przysługuje, gdy łączna wartość środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE z funduszami Legg Mason przekracza 5.000.000 złotych, a oszczędzający złoży odpowiednie zlecenie dotyczące środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrach prowadzonych w ramach IKE lub IKZE na kategorię S poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii S na oddzielnych rejestrach prowadzonych na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE lub IKZE. Jednostki uczestnictwa kategorii S zbywane są również w przypadku otwarcia IKE lub IKZE kwotą wypłaty transferowej nie niższą niż 5.000.000 złotych, pod warunkiem wskazania zamiaru nabycia jednostek kategorii S w zleceniu otwarcia IKE lub IKZE.
7b. Jeżeli w wyniku realizacji złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia ,transferu lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii S łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii S zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika lub wartość środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE będzie niższa niż 5.000.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S odpowiednio na jednostki uczestnictwa kategorii V, jeśli spełnione są warunki do nabywania jednostek uczestnictwa kategorii V albo na jednostki uczestnictwa kategorii A, jeśli nie są spełnione warunki do posiadania jednostek uczestnictwa kategorii V, poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A albo V na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A albo V, albo w przypadku IKE lub IKZE na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE lub IKZE. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V albo A, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii S poniżej kwoty 5.000.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa.
7c. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii S pobierana jest opłata manipulacyjna z tytułu ich zbycia w wysokości określonej w tabeli opłat, o której mowa w § 39 ust. 1 Statutu. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii S jest określona w § 31 Statutu. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii S jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w § 56 Statutu.
7d. Ponadto jednostki uczestnictwa kategorii S mogą być zbywane na rzecz osób, które powierzyły zarządzanie swoim portfelem inwestycyjnym podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską w takim zakresie. Zbycie jednostek może nastąpić wyłącznie za pośrednictwem podmiotu zarządzającego tj. w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym uczestnika Funduszu. Warunkiem nabywania jednostek uczestnictwa kategorii S w powyższy sposób jest zawarcie przez Fundusz i podmiot zarządzający odpowiedniego porozumienia oraz to, by łączna wartość jednostek uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu, nie była niższa niż 5.000.000 złotych. Jeżeli w wyniku realizacji złożonego zlecenia odkupienia lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii S, łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii S funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu, będzie niższa niż 5.000.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V poprzez zapisanie jednostek kategorii V na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla poszczególnych Uczestników. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii S poniżej kwoty 5.000.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu. Natomiast w sytuacji, gdy Uczestnik rozwiąże umowę z podmiotem zarządzającym portfelem inwestycyjnym Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek kategorii A na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla Uczestnika. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych.
8. Z zastrzeżeniem ust. 8e, jednostki uczestnictwa kategorii V zbywane są wyłącznie Uczestnikom Funduszu, którzy spełniają następujące warunki: (i) wpłacili, na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V w ramach jednego rejestru Uczestnika kwotę nie niższą niż 500.000 złotych lub (ii) wpłacili na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V, taką kwotę, iż suma tej kwoty oraz wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekroczyła kwotę 500.000 złotych, lub (iii) wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekracza 500.000 złotych, pod warunkiem, że w przypadkach (ii) i (iii) dany Uczestnik złoży zlecenie dokonania zmiany kategorii jednostek zapisanych na ww. rejestrze na kategorię V. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek zapisanych w rejestrze na kategorię V poprzez zapisanie jednostek kategorii V na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek kategorii V.

8a. Do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V uprawniona jest także osoba gromadząca oszczędności na IKE lub na IKZE z funduszami Legg Mason. W takim przypadku uprawnienie do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V przysługuje, gdy łączna wartość środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE z funduszami Legg Mason przekracza 500.000 złotych, a oszczędzający złoży odpowiednie zlecenie dotyczące środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrach prowadzonych w ramach IKE lub IKZE na kategorię V poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii V na oddzielnych rejestrach prowadzonych na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE lub IKZE. Jednostki uczestnictwa kategorii V, zbywane są również w przypadku otwarcia IKE lub IKZE kwotą wypłaty transferowej nie niższą niż 500.000 złotych, pod warunkiem wskazania zamiaru nabycia jednostek kategorii V w zleceniu otwarcia IKE lub IKZE.
8b. Jeżeli w wyniku realizacji złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia, transferu lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii V łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii V zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika lub wartość środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE będzie niższa niż 500.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A albo w przypadku IKE lub IKZE na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE lub IKZE. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii V poniżej kwoty 500.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa.
8c. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii V pobierana jest opłata manipulacyjna z tytułu ich zbycia w wysokości określonej w tabeli opłat, o której mowa w § 39 ust. 1 Statutu. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii V jest określona w § 28 Statutu. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii V jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w § 56 Statutu.
8d. Ponadto jednostki uczestnictwa kategorii V mogą być zbywane na rzecz osób, które powierzyły zarządzanie swoim portfelem inwestycyjnym podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską w takim zakresie. Zbycie jednostek może nastąpić wyłącznie za pośrednictwem podmiotu zarządzającego tj. w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym uczestnika Funduszu. Warunkiem nabywania jednostek uczestnictwa kategorii V w powyższy sposób jest zawarcie przez Fundusz i podmiot zarządzający odpowiedniego porozumienia. Jeżeli Uczestnik rozwiąże umowę z podmiotem zarządzającym portfelem inwestycyjnym Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla poszczególnych Uczestników. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych.
8e. Jednostki uczestnictwa kategorii S i V mogą także być zbywane Uczestnikom w ramach planów, programów i innych form oszczędzania lub inwestowania, o których mowa w ust. 5, a także IKE lub IKZE, o ile przewiduje to umowa o prowadzenie IKE lub odpowiednio umowa o prowadzenie IKZE, przy czym w takim wypadku dla jednostek uczestnictwa kategorii S i V nie mają zastosowania limity, o których mowa w ust. 7, 7a, 7b, 7d, 8, 8a, 8b i 8d.
9. Fundusz może zbywać jednostki uczestnictwa kategorii E potencjalnym Uczestnikom bądź Uczestnikom, 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.
10. Fundusz bez ograniczeń zbywa jednostki uczestnictwa i odkupuje je w każdym dniu wyceny, będącym dniem regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
10a. Fundusz identyfikuje jednostki uczestnictwa zaewidencjonowane na każdym rejestrze Uczestnika w szczególności po dacie i cenie nabycia jednostek uczestnictwa.
11. 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 na stronie internetowej, o której mowa w § 59 ust. 1, na 14 dni przed terminem podziału jednostek.
12. Jednostki uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestników na rzecz osób trzecich, a jedynie odkupywane przez Fundusz na zasadach określonych w Statucie.
13. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
14. Jednostki uczestnictwa podlegają dziedziczeniu i mogą być przedmiotem zastawu.

Otwarcie rejestru, zasady zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa

§ 25.

1. Zlecenie nabycia od Funduszu jednostek uczestnictwa składa się po otwarciu rejestru Uczestnika, poprzez bezpośrednie przekazanie środków pieniężnych przelewem bankowym na wskazany przez Fundusz rachunek ban-

kowy Funduszu lub wskazany rachunek Towarzystwa w przypadku wpłat do Planów Oszczędnościowych, bądź poprzez przekazanie środków pieniężnych za pośrednictwem dystrybutora, bądź poprzez wpłatę pocztową na wyżej wskazany rachunek bankowy.
2. W zamian za wpłatę dokonaną do Funduszu, Fundusz zbywa odpowiednią liczbę jednostek uczestnictwa.
3. Szczegółowe zasady zbywania jednostek uczestnictwa znajdują się w prospekcie informacyjnym.

§ 26.

1. W przypadku osób fizycznych nieposiadających pełnej zdolności do czynności prawnych, czynności związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być wykonywane, z zastrzeżeniem ust. 1a poniżej:
   1) Wykreślony.
   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.

1a. 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.
3. W celu weryfikacji zakresu uprawnienia osoby fizycznej o ograniczonej zdolności prawnej do dokonania określonej czynności oraz potwierdzenia uzyskania przez przedstawiciela ustawowego wymaganego zezwolenia sądu na dokonanie określonej czynności, wszelkie czynności, które są uznane za czynności przekraczające zakres zwykłego zarządu mogą być dokonywane wyłącznie u dystrybutorów lub bezpośrednio w Towarzystwie. Czynności powyższe nie mogą być dokonane z wykorzystaniem telefonu ani za pośrednictwem systemu komputerowego.

§ 27.

1. Warunkiem składania przez Uczestnika Funduszu zleceń drogą telefoniczną lub za pośrednictwem systemu komputerowego, w tym Internetu, jest złożenie przez niego oświadczenia o zapoznaniu się z warunkami składania zleceń drogą telefoniczną lub za pośrednictwem systemów komputerowych, zwanych dalej „warunkami" i przyjęciu tych warunków . 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, V, S i E są zbywane po cenie z dnia wyceny, w którym nastąpiło zbycie.
2. Za zbywanie jednostek uczestnictwa Funduszu kategorii A pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wpłaconej.
3. Za zbywanie jednostek uczestnictwa Funduszu kategorii E nie jest pobierana opłata manipulacyjna.

4. Za zbywanie jednostek uczestnictwa Funduszu kategorii S pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wpłaconej.
5. Za zbywanie jednostek uczestnictwa Funduszu kategorii V pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wpłaconej.
6. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z wpłatami na IKE lub IKZE jest określona w § 56 Statutu. Wysokość opłaty manipulacyjnej, której podlegają wpłaty na IKE lub IKZE, określa tabela opłat i umowa o prowadzenie IKE lub odpowiednio umowa o prowadzenie IKZE. Opłacie manipulacyjnej podlega tylko pierwsza wpłata do IKE i pierwsza wpłata do IKZE. Od kolejnych wpłat do IKE lub IKZE nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.
7. Opłata manipulacyjna za zbywanie jednostek uczestnictwa jest pobierana w dniu zbycia jednostek uczestnictwa Funduszu. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, nie wyższe niż stawki, o których mowa w ust. 1-5, oraz zasady ich pobierania zawiera tabela opłat, o której mowa w § 39.

§ 29.

1. Osobom, które dokonały wpłaty na jednostki uczestnictwa określonej kategorii, Fundusz jest obowiązany zbyć liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii ustaloną na zasadach opisanych w prospekcie informacyjnym.
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 albo - w przypadku zlecenia odkupienia z przeznaczeniem środków na nabycie - za dokonanie wpłaty będzie uważane zaliczenie należności uczestnika wobec Funduszu z tytułu odkupienia jednostek na poczet wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa.
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 kwota pierwszej i następnych wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa nie może być niższa niż 100 złotych.
2. W przypadkach, o których mowa w § 13 pkt 2 - 15 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 wynika, że może być niższa niż 10 zł, na zasadach określonych w umowie z Funduszem.
3. Minimalna kwota pierwszej i następnych wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa w ramach gromadzenia środków na IKE lub IKZE określona jest w tabeli opłat, nie może być jednakże niższa od 100 złotych w przypadku pierwszego nabycia jednostek uczestnictwa oraz 50 złotych w przypadku kolejnego nabycia jednostek uczestnictwa. Umowa o prowadzenie IKE lub IKZE może określać kwotę pierwszej lub kolejnych wpłat, nie niższą niż kwota ustalona zgodnie z poprzednim zdaniem, a także dodatkowe warunki i terminy dokonania wpłat.

§ 31.

1. Jednostki uczestnictwa mogą być przedmiotem zlecenia konwersji 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 konwersji. Konwersja taka może być dokonana na jednostkach tej samej kategorii. Konwersja jest dokonywana nie później niż w ciągu 7 dni po zgłoszeniu takiego żądania, 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 konwersja nastąpiła w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania. Czynność dokonania wpisu do rejestru uczestnika funduszu liczby jednostek uczestnictwa nabytych przez Uczestnika w związku z konwersją może zostać dokonana następnego dnia roboczego po dniu nabycia jednostek.
2. W przypadku, gdy zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa w innym funduszu objętym zleceniem konwersji następuje na innych zasadach niż określone w ust. 1 i w innych dniach wyceny, zbycie lub odkupienie jednostek 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 konwersji, zlecenie konwersji staje się skuteczne w tym dniu.
3. W przypadku zlecenia konwersji pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości stanowiącej różnicę między wysokością opłaty, która zostałaby pobrana przy zbyciu jednostek funduszu, którego jednostki są zbywane w wyniku konwersji, a sumy opłat, które zostały pobrane za zbycie jednostek podlegających odkupieniu w ramach konwersji. Opłata pobierana jest pod warunkiem, że różnica ta jest dodatnia.
4. Jednostki uczestnictwa danej kategorii mogą podlegać konwersji z innego funduszu wyłącznie na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii w Funduszu.
5. Jednostki uczestnictwa zaewidencjonowane w ramach IKE lub IKZE mogą podlegać konwersji wyłącznie na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii zaewidencjonowane w ramach IKE lub odpowiednio IKZE prowadzo-

nego przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo, pod warunkiem zawarcia przez oszczędzającego Umowy o IKE lub odpowiednio IKZE z takim funduszem.
6. Przy realizacji zlecenia konwersji jednostek uczestnictwa stosuje się odpowiednio postanowienia Statutu dotyczące zbycia i odkupywania jednostek uczestnictwa.

§ 31a.

1. Jednostki uczestnictwa mogą być przedmiotem zlecenia transferu na jednostki uczestnictwa tego samego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo. Transfer może być dokonany na jednostkach tej samej kategorii oraz w ramach rejestrów prowadzonych dla tego samego Uczestnika. Transferu dokonuje się niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni po zgłoszeniu takiego żądania, 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 transfer nastąpił w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania. Czynność dokonania wpisu do rejestru uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa nabytych przez Uczestnika w związku ze zleceniem transferu może zostać spełniona następnego dnia roboczego po dniu nabycia jednostek.
2. W przypadku zlecenia transferu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.
3. W przypadku zgonu jednego ze współwłaścicieli rejestrów, o których mowa w § 13 ust. 2, część jednostek należąca do żyjącego współwłaściciela może być przeniesiona transferem na rejestr indywidualny żyjącego współwłaściciela. W przypadku śmierci małżonka zapisanego w rejestrze, jako wyłączny uczestnik funduszu, żyjący współmałżonek, jeżeli jednostki uczestnictwa były objęte wspólnością majątkową małżeńską, może żądać dokonania przeniesienia transferem przysługujących mu jednostek na jego rejestr indywidualny. Szczegółowe zasady transferów dla rejestrów, o których mowa w § 19 ust. 2, reguluje prospekt informacyjny.

§ 32.

1. Fundusz odkupuje jednostki uczestnictwa od Uczestników każdego dnia wyceny, będącego dniem regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Z chwilą odkupienia jednostki uczestnictwa umarzane są z mocy prawa. Fundusz odkupuje od Uczestników jednostki uczestnictwa danej kategorii na podstawie złożonego przez Uczestnika oświadczenia woli w formie zlecenia zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo. Zlecenie może być złożone u dystrybutorów, 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 może umożliwić Uczestnikom złożenie zlecenia stałego lub okresowego odkupywania lub konwersji jednostek uczestnictwa wskazującego warunki i terminy realizacji zlecenia.
5. Wykreślony.
6. Minimalna wartość zlecenia odkupienia wynosi 100 złotych.
7. Towarzystwo 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.
8. Szczegółowe zasady odkupywania jednostek uczestnictwa, w tym zawieszania odkupywania jednostek uczestnictwa, znajdują się w prospekcie informacyjnym Funduszu.

§ 33.

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 niezwłocznie po zgłoszeniu takiego żądania, nie później jednak niż w terminie 7 dni po jego zgłoszeniu, 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 odkupienie nastąpiło w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania. 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. 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 z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa, przez złożenie polecenia przelewu na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w rejestrze lub w zleceniu odkupienia, z zastrzeżeniem zdania następnego. W uzasadnionych przypadkach, za zgodą Towarzystwa, wypłata kwoty odkupienia może zostać dokonana na inne rachunki. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, przepisy niniejszego Statutu dotyczące rachunku bankowego służącego do dokonania wypłaty kwoty odkupienia jednostek uczestnictwa stosuje się odpowiednio do rachunku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym. Wskazany przez Uczestnika rachunek bankowy, o którym mowa w zdaniu pierwszym niniejszego ustępu może być prowadzony wyłącznie w złotych polskich. W przypadku wskazania rachunku bankowego prowadzonego w innej walucie niż złoty polski Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za zwrot wypłaty kwoty odkupienia jednostek uczestnictwa dokonany przez bank przyjmujący przelew lub za przyjęcie tej kwoty z pobraniem dodatkowych opłat przez bank przyjmujący przelew. Fundusz zastrzega sobie prawo weryfikacji tożsamości posiadacza rachunku bankowego, o którym mowa w zdaniu pierwszym niniejszego ustępu. Fundusz dołoży należytej staranności, aby wypłata kwoty, o której mowa w § 35, nastąpiła nie później niż w następnym dniu roboczym po czynności dokonania wpisu do rejestru liczby odkupionych jednostek.
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. W uzasadnionych przypadkach, za zgodą Towarzystwa, wypłata kwoty, o której mowa w § 35, może zostać dokonana na inne rachunki. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, przepisy niniejszego Statutu dotyczące rachunku bankowego służącego do dokonania wypłaty kwoty, o której mowa w § 35, stosuje się odpowiednio do rachunku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym. 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. Wykreślony.
3. Wykreślony.

§ 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 zaliczkę 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 konwersji.
3. Z tytułu wypłaty zaliczkowej może zostać pobrana dodatkowa opłata 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. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii A, kategorii V oraz kategorii S wskazana jest w § 28 ust. 1-5 Statutu. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych zawiera tabela opłat. Wysokość faktycznie pobieranych opłat manipulacyjnych, w tym w zakresie IKE, IKZE i celowych planów oszczędnościowych, ustalają we własnym zakresie dystrybutorzy Funduszu, jednakże nie przekraczając maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w tabeli opłat.
2. Towarzystwo jest uprawnione, przy uwzględnieniu kryteriów ilościowych i jakościowych usług świadczonych przez poszczególnych dystrybutorów, do stosowania zróżnicowanych stawek maksymalnych opłat manipulacyjnych w stosunku do poszczególnych dystrybutorów. Towarzystwo może wskazać w Tabeli Opłat stawki opłat manipulacyjnych stosowanych przez poszczególnych Dystrybutorów.
3. Towarzystwo może zmniejszyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić z obowiązku jej ponoszenia przy zbywaniu lub odkupywaniu jednostek uczestnictwa, a także przy wpłatach na IKE lub IKZE, wszystkich Uczestników, określoną grupę Uczestników lub poszczególnych Uczestników w szczególności w następujących przypadkach:

1) w zależności od wartości posiadanych jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo,
2) wraz ze wzrostem liczby otwartych rejestrów,
3) w zależności od wielkości każdorazowych wpłat,
4) za długotrwałe członkostwo w Funduszu,
5) w przypadku prowadzenia kampanii promocyjnej Towarzystwa, Funduszu lub danego dystrybutora, w określonym czasie lub dla określonej grupy Uczestników
6) w przypadku składania Zleceń za pośrednictwem Towarzystwa, w tym systemów informatycznych i telekomunikacyjnych dostarczanych przez Towarzystwo,
7) w przypadku składania Zleceń za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów,
8) w zależności od wartości składanych Zleceń,
9) w zależności od długości okresu posiadania jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo,
10) gdy sposób nabywania jednostek uczestnictwa łączy się ze zmniejszeniem kosztów w Funduszu,
11) w ramach planów lub programów emerytalnych, inwestycyjnych lub oszczędnościowych, a także w ramach IKE lub IKZE,
12) 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. Informacja o kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej Towarzystwa lub w dzienniku przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu lub przekazana za pośrednictwem poczty lub udostępniona przez dystrybutora nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji. Zasady i warunki korzystania ze zwolnień lub obniżenia stawki opłaty manipulacyjnej będą podane do wiadomości w sposób określony w § 59 ust. 1.

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 nabyciem jednostek uczestnictwa tej samej kategorii nie przekracza 90 dni. Zwolnieniem z opłaty manipulacyjnej jest objęta tylko jedna wpłata do wysokości odkupienia. Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej, o którym mowa w niniejszym ustępie przysługuje na wskazanym rejestrze raz w roku kalendarzowym przy czym o zakwalifikowaniu nabycia jednostek uczestnictwa do danego roku kalendarzowego decyduje data wyceny nabycia jednostek uczestnictwa. W przypadku wpłat bezpośrednich i chęci skorzystania ze zwolnienia, o którym mowa w zdaniach poprzedzających, Uczestnik jest zobowiązany do odpowiedniego opisania tytułu wpłaty poprzez umieszczenie następujących informacji: wskazanie, że chodzi o skorzystanie ze zwolnienia z opłaty manipulacyjnej poprzez dodanie w tytule przelewu „Reinwestycja", numer rejestru, numer PESEL Uczestnika/Uczestników lub daty urodzenia w przypadku nie posiadania numeru PESEL (nr REGON w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej), imię i nazwisko Uczestnika/Uczestników (nazwę/firmę osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, na której rzecz został otwarty rejestr, w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej). W przypadku, gdy na przelewie nie zostaną podane powyższe informacje lub zostaną podane dodatkowe informacje mogące wprowadzać w błąd, zostanie pobrana opłata manipulacyjna zgodnie z tabelą opłat, o której mowa w § 39 ust. 1.

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. Warunki uczestnictwa w planie mogą w szczególności określać zasady i sposób pobierania opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem 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 możliwe jest obniżenie opłaty manipulacyjnej lub odstąpienie od jej pobierania.
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 może umożliwić nabywanie jednostek uczestnictwa Funduszu w ramach Planów Oszczędnościowych prowadzonych w szczególności w formie:
   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 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 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,
   3a) celowych planów oszczędnościowych,
   4) IKE i IKZE.
2. Informacje o zasadach tworzenia, funkcjonowania i przystąpienia do planów oszczędnościowych, 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) oraz indywidualne konta zabezpieczenia emerytalnego (IKZE)

§ 42.

1. IKE oraz IKZE 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 z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz.U. z 2004 Nr 116 poz. 1205 z późn. zm.; Ustawa o IKE i IKZE).
3. Zasady przystąpienia, funkcjonowania i uczestnictwa w IKZE określa umowa o prowadzenie IKZE, regulamin IKZE stanowiący integralną część umowy o prowadzenie IKZE, statut Funduszu, a także ustawa o funduszach inwestycyjnych oraz Ustawa o IKE i IKZE.

§ 43.

1. Prawo do wpłat na IKE oraz IKZE przysługuje osobie fizycznej , która ukończyła 16 lat i zawarła z Funduszem umowę o prowadzenie IKE lub umowę o prowadzenie IKZE. Uczestnik gromadzący środki na IKE lub IKZE jest zwany dalej oszczędzającym.
2. Małoletni ma prawo do dokonywania wpłat na IKE oraz IKZE tylko w roku kalendarzowym, w którym uzyskuje dochody z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.
3. Na IKE lub IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden oszczędzający.
4. Umowa o prowadzenie IKE lub umowa o prowadzenie IKZE może być zawarta z Funduszem lub z kilkoma funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, o ile fundusze te prowadzą IKE lub odpowiednio IKZE, pod warunkiem, że łączna suma wpłat do wszystkich funduszy inwestycyjnych w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej dopuszczalnej kwoty wpłat do IKE lub odpowiednio maksymalnej dopuszczalnej kwoty wpłat na IKZE, określonej zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE.

§ 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 i IKZE (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.

1a. Otwarcie IKZE następuje na podstawie:

1) oświadczenia oszczędzającego, że:

a) nie gromadzi środków na IKZE prowadzonym przez inną instytucję finansową, o której mowa w ustawie o IKZE (za wyjątkiem innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo), albo

b) gromadzi środki na IKZE prowadzonym 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 IKZE.

2. Umowa o prowadzenie IKE lub IKZE zostaje zawarta z chwilą jej podpisania przez obie strony.

3. Wykreślony.

4. Umowa o prowadzenie IKE lub IKZE wchodzi w życie, a oszczędzający staje się Uczestnikiem Funduszy w momencie zapisania w rejestrze IKE lub IKZE nabytych przez Uczestnika jednostek uczestnictwa za kwotę pierwszej wpłaty na IKE IKZE albo przyjętej wypłaty transferowej. Umowę o prowadzenie IKE lub IKZE uważa się za niezawartą, a IKE lub IKZE ulega zamknięciu, jeżeli oszczędzający nie dokonał wpłaty na IKE lub IKZE w terminie określonym w umowie o prowadzenie IKE lub IKZE. W szczególności dla przyjęcia Wypłaty Transferowej konieczne jest otrzymanie prawidłowej i kompletnej wymaganej prawem dokumentacji od instytucji finansowej prowadzącej uprzednio IKE lub pracowniczy program emerytalny lub odpowiednio IKZE oszczędzającego.

5. Formularz umowy o prowadzenie IKE i umowy o prowadzenie IKZE obejmuje w szczególności oświadczenia i postanowienia, o których mowa w Ustawie o IKE i IKZE.

6. Umowa o prowadzenie IKE lub umowa o prowadzenie IKZE może być zawarta w trybie korespondencyjnym poprzez przesłanie do wyznaczonych przez Fundusz dystrybutorów wypełnionego w sposób prawidłowy i podpisanego przez oszczędzającego formularza Umowy IKE lub odpowiednio Umowy IKZE, z zastrzeżeniem wymogów określonych przez Fundusz zgodnie z ust. 8. Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za działania lub zaniechania podmiotów wybranych przez oszczędzającego do przesłania formularza umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE.

7. W przypadku, o którym mowa w ust. 6, umowa o prowadzenie IKE lub umowa o prowadzenie IKZE zostaje zawarta z chwilą jej podpisania przez osobę reprezentującą Fundusz lub fundusze niezwłocznie po otrzymaniu formularza umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE.

8. Fundusz może uzależnić podpisanie umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE w trybie korespondencyjnym od poświadczenia wiarygodności podpisu oszczędzającego w sposób przez Fundusz określony, a także przekazania kopii określonego przez Fundusz dokumentu potwierdzającego prawdziwość danych oszczędzającego sporządzonej w określonej przez Fundusz formie.

9. Fundusz ma prawo odmówić podpisania umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE w trybie korespondencyjnym, o ile formularz umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE nie jest wypełniony w sposób prawidłowy, a w szczególności jeżeli został wypełniony w sposób niekompletny, nieczytelny, nie zawiera oświadczeń wymaganych zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE, nie zawiera podpisu oszczędzającego lub budzi wątpliwości co do treści umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE.

10. Fundusz może zawrzeć umowę o prowadzenie IKE lub umowę o prowadzenie IKZE pod warunkiem, że dany oszczędzający spełnia warunki zawarcia umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE oraz złożył oświadczenia wymagane Ustawą o IKE i IKZE.

11. Fundusz lub podmiot działający na jego rzecz wydaje Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zawarcia umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE.

§ 45.

1. W umowie o prowadzenie IKE lub IKZE oszczędzający może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE lub IKZE w przypadku jego śmierci.

2. Dyspozycja, o której mowa w ust. 1, może być w każdym czasie zmieniona przez oszczędzającego w formie pisemnej, poprzez złożenie oświadczenia zgodnego ze wzorem udostępnionym przez Fundusz lub podmiot działający na jego rzecz.

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 lub IKZE wchodzą do spadku.

§ 46.

1. W przypadku, gdy suma wpłat dokonanych przez oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat ustaloną zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE, sposób postępowania z kwotą nadwyżki określa odpowiednio regulamin IKE lub regulamin IKZE.

2. Umowa o prowadzenie IKE lub umowa o prowadzenie IKZE może określać minimalną sumę wpłat na naby-

cie jednostek uczestnictwa w ramach IKE lub IKZE, z zachowaniem zasad określonych w art. 13 lub odpowiednio art. 13a Ustawy o IKE i IKZE.
3. Fundusz może wypowiedzieć umowę o prowadzenie IKE lub umowę o prowadzenie IKZE w szczególności w przypadku niedokonania wpłat w wysokości, o której mowa w ust. 2, a także w przypadku, gdy wynika to z obowiązujących przepisów prawa. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE środki zgromadzone na IKE lub IKZE podlegają zwrotowi, chyba że zachodzą przesłanki do dokonania wypłaty lub wypłaty transferowej. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE przez Fundusz, oszczędzający zostanie powiadomiony o możliwości dokonania wypłaty lub wypłaty transferowej.

§ 47.
Wykreślony.

§ 48.
Wykreślony.

§ 49.
Środki zgromadzone na IKE lub IKZE mogą być obciążone zastawem. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako częściowy zwrot albo zwrot. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKZE jest traktowane jako zwrot.

§ 50.
1. W umowie o prowadzenie IKE lub umowie o prowadzenie IKZE oszczędzający może złożyć zlecenie konwersji na warunkach wskazanych w umowie o prowadzenie IKE lub odpowiednio umowie o prowadzenie IKZE.
2. Oszczędzający może dokonać konwersji jednostek uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE do innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo, który prowadzi IKE lub odpowiednio IKZE, pod warunkiem zawarcia z takim funduszem umowy o prowadzenie IKE lub odpowiednio umowy o prowadzenie IKZE.
3. Konwersja, o której mowa w ust. 2, może dotyczyć całości lub części jednostek uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE.

§ 51.
1. Z zastrzeżeniem postanowień Ustawy o IKE i IKZE, 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 uprawnionego.

1a. Wypłata środków zgromadzonych na IKZE następuje wyłącznie:
   1) na wniosek oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz spełnieniu warunku dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych,
   2) w przypadku śmierci oszczędzającego na wniosek uprawnionego.

2. Oszczędzający, który dokonał wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty z IKE lub IKZE, nie może ponownie założyć IKE lub odpowiednio IKZE.
3. Przedmiotem wypłaty może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE lub IKZE.

§ 52.
1. Wypłata transferowa środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE:
   1) z Funduszu do innej instytucji finansowej, z którą oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie IKE,
   2) z Funduszu do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił oszczędzający,
   3) z IKE zmarłego oszczędzającego na IKE osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpiła osoba uprawniona.
2. Wpłata środków do Funduszu w ramach IKE w drodze dokonania wypłaty transferowej z innej instytucji finansowej prowadzącej IKE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE:
   1) z innej instytucji finansowej prowadzącej IKE do Funduszu,
   2) z pracowniczego programu emerytalnego, w przypadkach, o których mowa w przepisach o pracowniczych programach emerytalnych, do Funduszu,
   3) z IKE zmarłego oszczędzającego na IKE osoby uprawnionej, pod warunkiem zawarcia przez uprawnionego umowy o prowadzenie IKE z Funduszem.
3. Wypłata transferowa środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKZE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE:
   1) z Funduszu do innej instytucji finansowej, z którą oszczędzający zawarł umowę IKZE,
   2) z IKZE zmarłego oszczędzającego na IKZE osoby uprawnionej.
4. Wpłata środków do Funduszu w ramach IKZE w drodze dokonania wypłaty transferowej z innej instytucji finansowej prowadzącej IKZE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE:

1) z innej instytucji finansowej prowadzącej IKZE do Funduszu,
2) z IKZE zmarłego oszczędzającego na IKZE osoby uprawnionej, pod warunkiem zawarcia przez uprawnionego umowy o prowadzenie IKZE z Funduszem.

5. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE lub IKZE, z wyłączeniem przypadku, o którym mowa w § 50 ust. 1.

6. Z chwilą przekazania całości środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKE lub IKZE do innego podmiotu w drodze wypłaty transferowej, z wyłączeniem przypadku, gdy oszczędzający dokonuje konwersji części środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE pomiędzy funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, umowa o prowadzenie IKE lub umowa o prowadzenie IKZE ulega rozwiązaniu.

§ 53.

Wykreślony.

§ 54.

1. Zwrot środków zgromadzonych na IKE lub IKZE następuje zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE:
1) w razie wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE przez oszczędzającego lub Fundusz, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej,
2) w przypadku, o którym mowa w art. 14 ust. 4 Ustawy o IKE i IKZE.

2. Zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE lub IKZE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, gdy na IKE oszczędzającego przyjęto wypłatę transferową z pracowniczego programu emerytalnego, również o kwotę stanowiącą 30% (trzydzieści procent) sumy składek podstawowych wpłaconych do pracowniczego programu emerytalnego po dniu 31 maja 2004 roku.

§ 55.

1. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z wpłatami na IKE wynosi 900 zł. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z wpłatami na IKZE wynosi 500 zł. Wysokość opłaty manipulacyjnej, której podlegają wpłaty na IKE oraz IKZE określa tabela opłat i umowa o prowadzenie IKE lub odpowiednio umowa o prowadzenie IKZE. Opłacie manipulacyjnej podlega tylko pierwsza wpłata do IKE i pierwsza wpłata do IKZE. Od kolejnych wpłat do IKE lub IKZE nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.

2. Wykreślony.

3. Umowa o prowadzenie IKE lub IKZE ustanawia termin, nie dłuższy niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy, w którym dokonanie wypłaty, w tym wypłaty pierwszej raty w przypadku wypłaty ratalnej, zwrotu lub wypłaty transferowej z wyłączeniem konwersji oraz z wyłączeniem wypłaty transferowej z IKE lub IKZE zmarłego oszczędzającego, może wiązać się z koniecznością poniesienia przez oszczędzającego dodatkowej opłaty w wysokości nie wyższej niż 200 złotych w przypadku IKE i 500 złotych w przypadku IKZE. Zasady pobierania takiej opłaty oraz jej wysokość określa umowa o prowadzenie IKE lub umowa o prowadzenie IKZE.

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) wykreślony,
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 lub w innym okresie rozliczeniowym wynikającym z umowy, o której mowa w ust. 1 będzie posiadać taką liczbę jednostek uczestnictwa kategorii A zapisanych na jego rejestrach w Funduszu, że średnia wartość aktywów netto przypadających na posiadane przez niego jednostki uczestnictwa w okresie rozliczeniowym była równa lub większa niż 500.000 złotych. Do limitu, o którym mowa w zdaniu poprzednim zalicza się również inne fundusze zarządzane przez Towarzystwo, pod warunkiem, że Uczestnik zawarł z tymi funduszami umowę, o której mowa w ust. 1.

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.

3a. 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 naliczenia 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:

a) pracowniczymi funduszami emerytalnymi - jeżeli w okresie rozliczeniowym będą posiadać taką liczbę jednostek uczestnictwa zapisanych na ich rejestrach, że średnia wartość aktywów netto przypadających na posiadane przez nich jednostki uczestnictwa danej kategorii będzie wyższa niż 500.000 złotych,

b) uczestnikami planów i programów emerytalnych, oszczędnościowych i inwestycyjnych, o których mowa w § 41 - jeżeli w okresie rozliczeniowym będą posiadać łącznie taką liczbę jednostek uczestnictwa zapisanych na ich rejestrach, że średnia wartość aktywów netto przypadających na posiadane przez nich jednostki uczestnictwa będzie wyższa niż 500.000 złotych. W takim przypadku umowa z Funduszem lub funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo 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. Okresem rozliczeniowym jest okres wskazany w umowie o premii finansowej, przy czym okres ten nie może być dłuższy niż dwanaście miesięcy kalendarzowych.

Obliczanie wartości aktywów netto Funduszu i wartości aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa

§ 58.

1. Aktywa Funduszu wycenia się oraz ustala się wartość zobowiązań Funduszu w dniach wyceny, przypadających na wszystkie dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

1a. W celu umożliwienia Towarzystwu ustalenia w sposób należyty wartości aktywów netto oraz wartości akty-

wów netto na jednostkę uczestnictwa Funduszu, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do przeprowadzenia wyceny aktywów Funduszu oraz ustalenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, godziną, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne kursy przyjmowane do wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku jest godzina 23.00 czasu urzędowego na obszarze Rzeczpospolitej Polskiej.
2. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu pomniejszonych o wartość zobowiązań Funduszu w dniu wyceny.
2a. Wartość aktywów netto Funduszu oraz wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w dniu wyceny obliczana jest w złotych.
3. Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa jest ustalana odrębnie w odniesieniu do każdej kategorii jednostek uczestnictwa różniących się między sobą stawką wynagrodzenia za zarządzanie lub innych opłat obciążających aktywa.
4. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych i zostały opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu.

Szczegółowy sposób udostępniania informacji o Funduszu

§ 59.

1. 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) roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu,
   4) informację o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu oraz o likwidacji Funduszu,
   5) informację 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,
   6) tabelę opłat.

1a. W przypadkach, w których przepisy prawa wymagają zamieszczenia ogłoszenia w dziennikach, Fundusz dokonuje ogłoszenia w jednym z następujących dzienników: Gazeta Giełdy „Parkiet" lub „Rzeczpospolita". 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, jak również tabela opłat, o której mowa w § 39 ust. 1, są przez Fundusz udostępniane za pośrednictwem Internetu niezwłocznie po ich ustaleniu.
3. Przy zbywaniu jednostek uczestnictwa udostępnia się skrót prospektu informacyjnego. 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 i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu będą ogłaszane zgodnie z obowiązującym prawem.

§ 60.

Wykreślony

Przepisy końcowe

§ 61.

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, z zastrzeżeniem ust. 2, jeżeli:
   1) zostanie cofnięta decyzja Komisji Nadzoru Finansowego zezwalająca na działalność Towarzystwa lub zezwolenie na działalność Towarzystwa wygasło, a zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych w terminie 3 (trzech) miesięcy od daty wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia,
   2) Depozytariusz zaprzestanie wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu,
   3) wartość aktywów netto Funduszu spadnie poniżej 2.000.000 złotych,
   4) Zarząd Towarzystwa podejmie uchwałę o likwidacji Funduszu w przypadku, gdy suma kosztów za okres ostatnich 4 miesięcy, związanych z działalnością Funduszu ponoszonych przez Towarzystwo przewyższa przychody Towarzystwa z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem,
   5) Zarząd Towarzystwa podejmie uchwałę o likwidacji Funduszu z uwagi na fakt, że 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 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 polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu jego wierzycieli i umorzeniu 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.
7. Towarzystwo lub Depozytariusz ogłoszą w sposób określony w § 62 ust. 1, informację o likwidacji Funduszu.
8. W okresie likwidacji likwidator dokonuje wyceny wartości aktywów netto Funduszu nie rzadziej niż raz na 7 (siedem) dni, w ostatnim w danym tygodniu dniu, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 62.

1. Statut obowiązuje wszystkich Uczestników.
2. Zmiany Statutu dokonywane są przez Towarzystwo, jako organ Funduszu w sposób zgodny z ustawą o funduszach inwestycyjnych. Zmiana Statutu może zostać wprowadzona na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego.
3. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
4. Zmiana Statutu wymaga zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego w przypadkach określonych w ustawie o funduszach inwestycyjnych.
5. Zmiana Statutu wchodzi w życie w terminach wskazanych lub ustalonych na podstawie przepisów ustawy o funduszach inwestycyjnych.
6. Zmiany Statutu zostaną ogłoszone na stronie internetowej, o której mowa w § 59 ust. 1.

§ 62a.

1. Wszystkie zlecenia i dane Uczestników Funduszu związane z uczestnictwem w Funduszu są utrwalane, zabezpieczane oraz przechowywane w celach dowodowych w sposób i przez okres wskazany we właściwych przepisach prawa.
2. Fundusz może odmówić przyjęcia / realizacji zlecenia w przypadku odmowy podania danych identyfikujących zgodnie z wymogami prawa, a w szczególności z ustawą z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity Dz. U. z 2010 r. Nr 46 poz. 276 z późn. zm).
3. Fundusz ma prawo wstrzymać realizację zlecenia w przypadkach określonych przez prawo, a w szczególności ustawę, o której mowa w ust. 2.

§ 63.

1. W sprawach nieuregulowanych w Statucie zastosowanie mają przepisy ustawy o funduszach inwestycyjnych, ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2005 Nr 184 poz. 1539 z późn. zm.), ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2010 Nr 211 poz 1384 z późn. zm.), ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U. z 2005 Nr 183 poz. 1537 z późn. zm.), ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r kodeks cywilny (Dz. U. z 1964 nr 16 poz. 93 z późn. zm.) oraz inne właściwe przepisy prawa polskiego, włączając w to przepisy prawa podatkowego.
2. Obowiązki podatkowe związane z uczestnictwem w Funduszu ciążą na Uczestnikach. W stosunku do Uczestników Funduszu będą wykonywane tylko te obowiązki podatkowe, które zostały nałożone na Towarzystwo lub Fundusz na mocy odpowiednich przepisów prawa.
3. W przypadku, jeśli zgodnie z przepisami jakiekolwiek płatności dokonywane przez Fundusz na rzecz Uczestników będą podlegały potrąceniom, w szczególności z tytułu podatku, Fundusz będzie dokonywać płatności na rzecz Uczestników po potrąceniu wymaganych kwot.

§ 64.

1. W każdym czasie Uczestnik jest uprawniony do złożenia reklamacji dotyczącej działania lub zaniechania Funduszu, Towarzystwa oraz podmiotów, którym Towarzystwo powierzyło wykonywanie czynności.
2. Reklamacje rozpoznawane są zgodnie z procedurą rozpatrywania reklamacji obowiązującą w Towarzystwie. Termin rozpatrzenia skarg i reklamacji nie powinien przekroczyć 14 dni od momentu ich wpływu do Towarzystwa, jednakże w szczególnych przypadkach okres ten może zostać wydłużony do 1 miesiąca. Reklamacje, które wpłynęły do dystrybutora, rozpatrywane są zgodnie z procedurą rozpatrywania reklamacji obowiązującą u tego dystrybutora.

4. Statut Funduszu Korporacyjnego Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Przepisy ogólne

§ 1.

1. Fundusz Korporacyjny 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 też „ustawą o funduszach inwestycyjnych", zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz niniejszego Statutu
2. Fundusz może używać skróconej nazwy w brzmieniu „Fundusz Korporacyjny 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 Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. z siedzibą w Warszawie i adresem: Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa, Polska, umowę o zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu, na mocy której Towarzystwo zleciło spółce Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. 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 S.A., chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. nie ponosi odpowiedzialności.
5. Koszty zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu przez spółkę Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. 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 stałą stopę procentową o okresie nie dłuższym niż 12 miesięcy, emitowane przez podmioty posiadające wysoką wiarygodność kredytową bądź których gwaranci posiadają taką wiarygodność, 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 na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD: Australia - Australian Stock Exchange; Japonia - Tokyo Stock Exchange; Republika Korei - Korea Stock Exchange; Meksyk - Mexico Stock Exchange; Nowa Zelandia - New Zeland Stock Exchange; Szwajcaria - SWX Swiss Exchange; Turcja - Istanbul Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki - New York Stock Exchange, Nasdaq, American Stock Exchange; Norwegia - Oslo Stock Exchange; Kanada - Toronto Stock Exchange; Islandia – OMX Nordic Exchange,
   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).,
g) transakcje sprzedaży i kupna opcji na zamianę stóp procentowych (swaptions)
h) transakcje zamiany ryzyka niewypłacalności emitentów – credit default swaps (CDS),
i) transakcje terminowe na stopę procentową (FRA).

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) 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, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

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) wiarygodności emitentów papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Fundusz lub papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości.

2) uwzględniając cel inwestycyjny Funduszu oraz cel umowy, o którym mowa w pkt 1, 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.

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. 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).

8. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że papiery te spełniają kryteria o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany instrument pochodny:

1) może wpływać na część, bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, ratingów oraz innych czynników, i tym samym funkcjonować jako samodzielny instrument pochodny;

2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;

3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.

9. Fundusz może nabywać instrumenty rynku pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany instrument pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 8."

§ 10.

Fundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie oraz w Statucie.

§ 11.

Wykreślony.

§ 12.

Wykreślony.

§ 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.

2. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 50% wartości aktywów netto Funduszu.

3. Wykreślony .

4. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są dłużne papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.

§ 15.

Wykreślony.

§ 16.

Wykreślony.

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 mogą być na zasadzie współwłasności dwie osoby fizyczne w tym także osoby pozostające w związku małżeńskim. W takich przypadkach Fundusz otwiera wspólny rejestr dla osób współuprawnionych. Szczegółowe zasady otwierania wspólnych rejestrów określone są w Prospekcie Informacyjnym.

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 Uczestnika zawartych w Rejestrze Uczestników Funduszu, zmiany rachunku bankowego, dodania nowego rachunku bankowego, odkupienia jednostek uczestnictwa na inny rachunek bankowy niż przypisany do rejestru Uczestnika, konwersji otwierającej rejestr w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, wskazania oraz odwołania osoby uposażonej, o której mowa w art. 111 ust. 1 pkt. 2) Ustawy o funduszach inwestycyjnych lub otwarcia rejestru wymagane jest pełnomocnictwo w formie aktu notarialnego określające rodzaj czynności prawnych, których może dokonywać pełnomocnik. Pełnomocnik może ustanowić dalszego pełnomocnika (substytuta) tylko, jeśli z treści pełnomocnictwa wynika taka możliwość, z zastrzeżeniem zdania następnego. Pełnomocnik będący osobą fizyczną nie może ustanowić dalszego pełnomocnika.
2. Uczestnik może udzielić osobie prawnej lub fizycznej pełnomocnictwa szczególnego upoważniającego do dokonywania czynności wskazanych w jego treści.
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. Na zasadach określonych odrębnie przez Fundusz i opublikowanych na stronie www.leggmason.pl, dopuszczalne jest udzielenie pełnomocnictwa przez Uczestnika lub Inwestora innej osobie, w tym Towarzystwu, za pomocą elektronicznych nośników informacji z zachowaniem wymogów gwarantujących autentyczność i wiarygodność jego oświadczenia woli. 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) imiona i nazwisko, datę i miejsce urodzenia, adres zamieszkania lub zameldowania, 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,
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 konwersji 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 Funduszu.

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 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 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 oraz ich bieżącą aktualizację. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione przez Uczestnika w razie podania przez niego danych niezgodnych ze stanem faktycznym lub niedokonania aktualizacji swoich danych.
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.

§ 28.

1. Warunkiem składania przez Uczestnika Funduszu zleceń drogą telefoniczną lub za pośrednictwem systemu komputerowego, w tym Internetu, jest złożenie przez niego oświadczenia o zapoznaniu się z warunkami składania zleceń drogą telefoniczną lub za pośrednictwem systemów komputerowych, zwanych dalej „warunkami" i przyjęciu tych warunków. 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, będącym dniem regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Za dokonanie wpłaty uważa się wpłynięcie środków na rachunek Funduszu albo - w przypadku zlecenia odkupienia z przeznaczeniem środków na nabycie - za dokonanie wpłaty będzie uważane zaliczenie należności uczestnika wobec Funduszu z tytułu odkupienia jednostek na poczet wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa.
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, będącym dniem regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 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.
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 niezwłocznie po zgłoszeniu takiego żądania, nie później jednak niż w terminie 7 dni po jego zgłoszeniu, 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, z zastrzeżeniem zdania następnego. W uzasadnionych przypadkach, za zgodą Towarzystwa, wypłata kwoty, o której mowa w § 34, może zostać dokonana na inne rachunki. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, przepisy niniejszego Statutu dotyczące rachunku bankowego służącego do dokonania wypłaty kwoty, o której mowa w § 34, stosuje się odpowiednio do rachunku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym. Wskazany przez Uczestnika rachunek bankowy, o którym mowa w zdaniu pierwszym niniejszego ustępu może być prowadzony wyłącznie w złotych polskich. W przypadku wskazania rachunku bankowego prowadzonego w innej walucie niż złoty polski Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za zwrot wypłaty kwoty, o której mowa w § 34 dokonany przez bank przyjmujący przelew lub za przyjęcie kwoty, o której mowa w § 34 z pobraniem dodatkowych opłat przez bank przyjmujący przelew. Fundusz zastrzega sobie prawo weryfikacji tożsamości posiadacza rachunku bankowego, o którym mowa w zdaniu pierwszym niniejszego ustępu. Fundusz dołoży należytej staranności, aby wypłata kwoty, o której mowa w § 34, nastąpiła nie później niż w następnym dniu roboczym 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 zaliczkę 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.

1. Jednostki uczestnictwa mogą być przedmiotem zlecenia transferu, złożonego w sposób, o którym mowa w § 27 ust. 1, na jednostki uczestnictwa tego samego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo. Transfer może być dokonany w ramach rejestrów prowadzonych w ramach tego samego Uczestnika z wyłączeniem par. 37a ust. 3. Transferu dokonuje się niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni po zgłoszenia takiego żądania, 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 transfer nastąpił w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania. Czynność dokonania wpisu do rejestru uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa nabytych przez Uczestnika w związku ze zleceniem transferu może zostać spełniona następnego dnia roboczego po dniu nabycia jednostek.
2. W przypadku zlecenia transferu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.
3. W przypadku zgonu jednego ze współwłaścicieli rejestrów, o których mowa w par. 17 ust. 5, część jednostek należąca do żyjącego współwłaściciela może być przeniesiona transferem na rejestr indywidualny żyjącego współwłaściciela. W przypadku śmierci małżonka zapisanego w rejestrze, jako wyłączny uczestnik funduszu, żyjący współmałżonek, jeżeli jednostki uczestnictwa były objęte wspólnością majątkową małżeńską, może żądać dokonania przeniesienia transferem przysługujących mu jednostek na jego rejestr indywidualny. Szczegółowe zasady transferów dla rejestrów, o których mowa w par. 17 ust. 5 regulują warunki prowadzenia wspólnych rejestrów małżeńskich oraz warunki prowadzenia rejestrów wspólnych.

§ 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 lub w innym okresie rozliczeniowym wynikającym z umowy, o której mowa w ust. 1 będzie posiadać taką liczbę jednostek uczestnictwa 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, 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.Fundusz doręcza Uczestnikom niezwłocznie potwierdzenie realizacji wszystkich zleceń, a także na koniec każdego roku kalendarzowego wyciągi ze stanem rejestru, chyba że uczestnik wyraził zgodę na doręczanie tych potwierdzeń w innych terminach. 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 oraz odkupienia 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 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 Nadzoru Finansowego zezwalająca na działalność Towarzystwa lub zezwolenie na działalność Towarzystwa wygasło, a zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo w terminie określonym w art. 68 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 2.000.000 złotych.

1a. W wyniku decyzji Towarzystwa Fundusz może ulec rozwiązaniu, jeżeli wartość aktywów netto Funduszu spadnie poniżej 20.000.000 złotych, z zastrzeżeniem ust. 2.

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 lub ust. 1a, 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.

§ 48.

1. W każdym czasie Uczestnik jest uprawniony do złożenia reklamacji dotyczącej działania lub zaniechania Funduszu, Towarzystwa oraz podmiotów, którym Towarzystwo powierzyło wykonywanie czynności.

2. Reklamacje rozpoznawane są zgodnie z procedurą rozpatrywania reklamacji obowiązującą w Towarzystwie. Termin rozpatrzenia skarg i reklamacji nie powinien przekroczyć 14 dni od momentu ich wpływu do Towarzystwa, jednakże w szczególnych przypadkach okres ten może zostać wydłużony do 1 miesiąca.

5. 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 „Legg Mason Pieniężny FIO" lub „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.
4. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
5. Fundusz uzyskuje osobowość prawną z chwilą wpisu do rejestru funduszy inwestycyjnych. Z tą chwilą Fundusz rozpoczyna zbywanie i odkupywanie jednostek uczestnictwa.

§ 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 odpłatnie Funduszem oraz reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi.
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 S.A. z siedzibą w Warszawie i adresem: Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa, Polska, umowę o zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu, na mocy której Towarzystwo zleciło spółce Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. 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 S.A., chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. nie ponosi odpowiedzialności.
5. Koszty zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu przez spółkę Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. 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.

1. Funkcję depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu na podstawie umowy pełni ING Bank Śląski Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach i adresem: ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice, zwany dalej „Depozytariuszem".
2. Umowa, o której mowa w ust. 1, nie ogranicza obowiązków Depozytariusza określonych w Ustawie.
3. W granicach określonych obowiązującymi przepisami prawa, Depozytariusz na polecenie Funduszu, może zawrzeć umowę o przechowywanie części lub całości aktywów Funduszu z innymi instytucjami finansowymi działającymi w kraju lub za granicą.
4. Towarzystwo, w granicach obowiązującego prawa, na podstawie odrębnych umów, może powierzyć Depozytariuszowi wykonanie również czynności innych, niż te, o których mowa w ust. 1 i 3.
5. Depozytariusz działa w interesie Uczestników niezależnie od Towarzystwa.

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, a także na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD: Australia - Australian Stock Exchange; Japonia - Tokyo Stock Exchange; Republika Korei - Korea Stock Exchange; Meksyk - Mexico Stock Exchange; Nowa Zelandia - New Zeland Stock Exchange; Szwajcaria - SWX Swiss Exchange; Turcja - Istanbul Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki - New York Stock Exchange, Nasdaq, American Stock Exchange; Norwegia - Oslo Stock Exchange; Kanada - Toronto Stock Exchange; Islandia – OMX Nordic Exchange
   2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty 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 czwartym, albo finansowaniem mechanizmów przekształcenia długów w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności,

5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4, z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10 % wartości aktywów Funduszu.

3. Pod warunkiem uzyskania zgody Komisji, Fundusz może dokonywać lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD. Fundusz powiadomi Uczestników o uzyskaniu zgody w sposób określony w § 56 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,

e) emitenci – w związku z dokonywaniem lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego takich podmiotów – wyłącznie w przypadku standaryzowanych instrumentów pochodnych,

3) Wykreślony.

4) umowy będą zawierane na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD: Australia - Australian Stock Exchange; Japonia - Tokyo Stock Exchange; Republika Korei - Korea Stock Exchange; Meksyk - Mexico Stock Exchange; Nowa Zelandia - New Zeland Stock Exchange; Szwajcaria - SWX Swiss Exchange; Turcja - Istanbul Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki - New York Stock Exchange, Nasdaq, American Stock Exchange; CME Group/Chicago Board of Trade, Norwegia - Oslo Stock Exchange; Kanada - Toronto Stock Exchange, Islan-

dia - OMX Nordic Exchange 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, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

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) wiarygodności emitentów papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Fundusz lub papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości

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, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, 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) transakcje sprzedaży i kupna opcji na zamianę stóp procentowych (swaptions)

8) transakcje zamiany ryzyka niewypłacalności emitentów – credit default swaps (CDS).

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 sprzedaży i kupna opcji na zamianę stóp procentowych (swaptions):
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c) realizacja celów inwestycyjnych funduszu,
8) dla transakcji zamiany ryzyka niewypłacalności emitentów – credit default swaps (CDS):
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c) realizacja celów inwestycyjnych funduszu.

5. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że papiery te spełniają kryteria o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany instrument pochodny:
1) może wpływać na część, bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, ratingów oraz innych czynników, i tym samym funkcjonować jako samodzielny instrument pochodny;
2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.

6. Fundusz może nabywać instrumenty rynku pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany instrument pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 5.

§ 8b.

1. Fundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie oraz w Statucie:
1) Wykreślony.
2) z zastrzeżeniem postanowień punktów 5 i 7 oraz art. 97 – 100 Ustawy, 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) Wykreślony.
4) Wykreślony.
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) Wykreślony.
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) Wykreślony.
9) Wykreślony.
10) Wykreślony.
11) Wykreślony.

2. Wykreślony.
3. Wykreślony.

§ 8c.

Fundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat i innych ograniczeń inwestycyjnych w odniesieniu do podmiotów należących do grupy kapitałowej:
1) Wykreślony.
2) Fundusz może lokować do 20 % wartości aktywów łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe,

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 2,
4) Wykreślony.

§ 8d.

1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe w trybie określonym w art. 102 Ustawy.
2. Wykreślony.
3. Wykreślony.
4. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są dłużne papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.

§ 8e.

Wykreślony.

§ 9.

Wykreślony.

§ 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.

Wykreślony.

§ 11a.

Wykreślony.

§ 12.

Wykreślony.

Uczestnicy Funduszu

§ 13.

1. Uczestnikami Funduszu mogą być:
   1) osoby fizyczne, w tym osoby nieposiadające pełnej zdolności do czynności prawnych, także małoletni,
   2) osoby prawne,
   3) jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.
2. Uczestnikami Funduszu mogą być na zasadzie współwłasności dwie osoby fizyczne, w tym także osoby pozostające w związku małżeńskim. Szczegółowe zasady reguluje prospekt informacyjny.

Prawa Uczestnika Funduszu

§ 14.

Na zasadach określonych w niniejszym statucie oraz w prospekcie informacyjnym, Uczestnikowi przysługuje prawo w szczególności do:
1) nabywania jednostek uczestnictwa,
2) odkupienia, konwersji, transferu, zmiany kategorii jednostek uczestnictwa, zastawu oraz blokady jednostek uczestnictwa,
3) zwolnienia z opłaty manipulacyjnej lub jej obniżenia,
4) ustanowienia i odwołania pełnomocnika do dokonywania czynności w imieniu Uczestnika Funduszu,
5) składania zleceń za pomocą telefonu oraz komputerowych systemów informatycznych,
6) zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy o premii finansowej na rzecz Uczestnika,
7) uczestniczenia w planach i programach inwestycyjnych i emerytalnych oraz planach oszczędnościowych przewidzianych w niniejszym statucie, zakładających systematyczne lokowanie środków przez Uczestnika Funduszu, w tym w szczególności w pracownicze programy oszczędnościowe, pracownicze programy emerytalne, Indywidualne Konta Emerytalne, Indywidualne Konta Zabezpieczenia Emerytalnego oraz celowe plany oszczędnościowe, zwanych dalej „Planami Oszczędnościowymi".

§ 15.

Wykreślony.

§ 16.

1. Z zastrzeżeniem ust. 3, w przypadku osób fizycznych czynności związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być wykonywane osobiście przez te osoby lub przez pełnomocników.
2. Osoba lub osoby działające w imieniu osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej zobowiązane są do przedstawienia dokumentów potwierdzających umocowanie.
3. Pełnomocnictwo może być nieograniczone lub szczególne. Pełnomocnictwo nieograniczone upoważnia do dokonywania czynności prawnych w takim samym zakresie jak mocodawca, z zastrzeżeniem zdania kolejnego. Dla zmiany danych Uczestnika zawartych w rejestrze uczestników funduszu, zmiany rachunku bankowego, dodania nowego rachunku bankowego, odkupienia jednostek uczestnictwa na inny rachunek bankowy niż przypisany do rejestru uczestnika, konwersji otwierającej rejestr w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, ustanowienia pełnomocnika będącego osobą fizyczną z uprawnieniami do udzielania dalszych pełnomocnictw, wskazania oraz odwołania osoby uposażonej, o której mowa w art. 111 ust. 1 pkt. 2) ustawy o funduszach inwestycyjnych, wskazania i odwołania osoby, której zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE lub IKZE Uczestnika, w przypadku jego śmierci lub otwarcia rejestru wymagane jest pełnomocnictwo w formie szczególnej zgodnie z zasadami wskazanymi w ust. 4 poniżej, określające rodzaj czynności prawnych, których może dokonywać pełnomocnik. Pełnomocnictwo szczególne upoważnia do dokonywania czynności wskazanych w jego treści. Uczestnik może udzielać pełnomocnictwa szczególnego w zakresie uwzględniającym możliwości techniczne rejestrowania takich pełnomocnictw przez Fundusz.
4. Pełnomocnictwo jest udzielane lub odwoływane w formie pisemnej w obecności pracownika dystrybutora lub przedstawiciela lub innej osoby upoważnionej przez Fundusz, lub w formie aktu notarialnego lub z podpisem poświadczonym notarialnie. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami kraju powinno być udzielone notarialnie lub z podpisem poświadczonym notarialnie albo przez inny podmiot uprawniony do poświadczenia podpisu, o ile Towarzystwo dopuści taką formę. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego. Pełnomocnictwo powinno określać zakres umocowania oraz dane pełnomocnika. Na zasadach określonych odrębnie przez Fundusz i opublikowanych na stronie www.leggmason.pl, dopuszczalne jest udzielenie pełnomocnictwa przez Uczestnika lub potencjalnego Uczestnika innej osobie, w tym Towarzystwu, za pomocą elektronicznych nośników informacji z zachowaniem wymogów gwarantujących autentyczność i wiarygodność jego oświadczenia woli.
5. Pełnomocnik Uczestnika może ustanowić dalszego pełnomocnika (substytuta) tylko, jeśli z treści pełnomocnictwa wynika taka możliwość. Uprawnienie takie przysługuje wyłącznie pełnomocnikowi Uczestnika będącego osobą prawną lub jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej. Substytut nie może ustanawiać dalszych pełnomocników Uczestnika. Działanie substytuta na podstawie pełnomocnictwa udzielonego przez pełnomocnika Uczestnika nie może obejmować czynności, o których mowa w ust. 3, dla których wymagane jest pełnomocnictwo w formie szczególnej, o której mowa w ust. 4.
6. W przypadku udzielania pełnomocnictwa lub jego odwoływania poza granicami Polski, treść dokumentu powinna zostać dodatkowo poświadczona za zgodność z prawem miejsca wystawienia przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub polski urząd konsularny, chyba że umowa z danym krajem znosi ten obowiązek. W przypadku państw będących stroną Konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych sporządzonej w Hadze dnia 5 października 1961 roku (Dz.U. z 2005 r. Nr 112, poz. 938), wymóg taki spełnia pełnomocnictwo notarialne lub z podpisem poświadczonym notarialnie oraz poświadczone „apostille".
7. W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań umownych Uczestnik ma prawo udzielić pełnomocnictwa osobie, na rzecz której następuje zabezpieczenie. Odwołanie takiego pełnomocnictwa będzie możliwe wyłącznie za pisemną zgodą osoby, na rzecz której następuje zabezpieczenie, z podpisem poświadczonym przez dystrybutora lub przedstawiciela, osobę wskazaną przez Fundusz lub w formie aktu notarialnego lub z podpisem poświadczonym notarialnie. W tym przypadku odwołanie pełnomocnictwa bez zgody osoby trzeciej jest bezskuteczne.
8. Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne w dniu zarejestrowania zlecenia udzielenia lub zlecenia odwołania pełnomocnictwa przez agenta transferowego, jednak nie później niż w terminie 5 (pięciu) dni wyceny od jego złożenia u dystrybutora lub przedstawiciela, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności złożenia wadliwego zlecenia udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa.
9. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożenia sprzecznych zleceń przez Uczestnika i pełnomocnika.
10. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikające z realizacji zleceń składanych przez osobę, której pełnomocnictwo wygasło, jeśli Fundusz nie został o tym powiadomiony.
11. Uczestnik Funduszu zobowiązany jest do niezwłocznego powiadamiania Funduszu o wszelkich zmianach danych podlegających wpisowi do rejestru uczestników Funduszu, w szczególności danych dotyczących zasad i sposobu reprezentacji Uczestnika.
12. 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.
13. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki wykonania zlecenia złożonego po ustaniu wspólności majątkowej małżeńskiej, jeżeli nie został o tym fakcie powiadomiony na piśmie.

§ 17.

Wykreślony.

§ 18.

Wykreślony.

§ 19.
Wykreślony.

§ 20.
Wykreślony.

Jednostki uczestnictwa

§ 21.
1. Jednostki uczestnictwa danej kategorii reprezentują jednakowe prawa majątkowe , określone prawem i niniejszym Statutem.
2. Fundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa w dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
2a. Jednostki uczestnictwa są podzielne.
2b. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa jest zmienna.
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 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.
3a. Jednostki uczestnictwa każdej kategorii, posiadane przez Uczestnika, ewidencjonowane są na odrębnych rejestrach Uczestnika. Jednostki uczestnictwa nabyte w ramach IKE lub IKZE są ewidencjonowane na odrębnych rejestrach. Na odrębnym rejestrze mogą być ewidencjonowane jednostki uczestnictwa w ramach planów i programów inwestycyjnych i emerytalnych.
3b. Fundusz zbywa następujące kategorie jednostek uczestnictwa:
1) jednostki uczestnictwa kategorii A,
2) jednostki uczestnictwa kategorii E,
3) jednostki uczestnictwa kategorii S,
4) jednostki uczestnictwa kategorii V.
4. Jednostki uczestnictwa kategorii A są zbywane wszystkim Uczestnikom Funduszu. Wysokość opłaty manipulacyjnej z tytułu zbycia jednostek tej kategorii określa tabela opłat, o której mowa w § 36. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii A jest określona w § 25 Statutu.
5. Jednostki uczestnictwa kategorii E są zbywane wyłącznie Uczestnikom 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 jednostki uczestnictwa 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 z późn. zm.),
3) pracowniczych programów oszczędnościowych lub innych grupowych form oszczędzania lub inwestowania organizowanych lub współorganizowanych przez pracodawcę na rzecz pracowników lub innych uprawnionych.
Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej z tytułu zbycia lub odkupienia jednostek tej kategorii, a maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii E jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w § 53 Statutu.
6. Wykreślony.
7. Z zastrzeżeniem ust. 8e, jednostki uczestnictwa kategorii S, zbywane są wyłącznie Uczestnikom Funduszu, którzy spełniają następujące warunki: (i) wpłacili, na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S w ramach jednego rejestru Uczestnika, kwotę nie niższą niż 5.000.000 złotych lub (ii) wpłacili na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S, taką kwotę, iż suma tej kwoty oraz wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekroczyła kwotę 5.000.000 złotych, lub (iii) wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekracza 5.000.000 złotych, pod warunkiem, że w przypadkach (ii) i (iii) dany Uczestnik złoży zlecenie dokonania zmiany kategorii jednostek zapisanych na ww. rejestrze na kategorię S. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek zapisanych w rejestrze na kategorię S poprzez zapisanie jednostek kategorii S na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek kategorii S.
7a. Do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S uprawniona jest także osoba gromadząca oszczędności na IKE lub na IKZE z funduszami Legg Mason. W takim przypadku uprawnienie do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S przysługuje, gdy łączna wartość środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE z funduszami Legg Mason przekracza 5.000.000 złotych, a oszczędzający złoży odpowiednie zlecenie dotyczące środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrach prowadzonych w ramach IKE lub IKZE na kategorię S poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii S na oddzielnych rejestrach prowadzonych na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE lub IKZE. Jednostki uczestnictwa kategorii S zbywane są również w przypadku otwarcia IKE lub IKZE kwotą wypłaty

transferowej nie niższą niż 5.000.000 złotych, pod warunkiem wskazania zamiaru nabycia jednostek kategorii S w zleceniu otwarcia IKE lub IKZE.
7b. Jeżeli w wyniku realizacji złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia, transferu lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii S łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii S zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika lub wartość środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE będzie niższa niż 5.000.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S odpowiednio na jednostki uczestnictwa kategorii V, jeśli spełnione są warunki do nabywania jednostek uczestnictwa kategorii V albo na jednostki uczestnictwa kategorii A, jeśli nie są spełnione warunki do posiadania jednostek uczestnictwa kategorii V, poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A albo V na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A albo V, albo w przypadku IKE lub IKZE na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE lub IKZE. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V albo A, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii S poniżej kwoty 5.000.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa.
7c. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii S pobierana jest opłata manipulacyjna z tytułu ich zbycia w wysokości określonej w tabeli opłat, o której mowa w § 36 ust. 1 Statutu. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii S jest określona w § 25 Statutu. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii S jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w § 53 Statutu.
7d. Ponadto jednostki uczestnictwa kategorii S mogą być zbywane na rzecz osób, które powierzyły zarządzanie swoim portfelem inwestycyjnym podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską w takim zakresie. Zbycie jednostek może nastąpić wyłącznie za pośrednictwem podmiotu zarządzającego tj. w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym uczestnika Funduszu. Warunkiem nabywania jednostek uczestnictwa kategorii S w powyższy sposób jest zawarcie przez Fundusz i podmiot zarządzający odpowiedniego porozumienia oraz to, by łączna wartość jednostek uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu, nie była niższa niż 5.000.000 złotych. Jeżeli w wyniku realizacji złożonego zlecenia odkupienia lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii S, łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii S funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu, będzie niższa niż 5.000.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V poprzez zapisanie jednostek kategorii V na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla poszczególnych Uczestników. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii S poniżej kwoty 5.000.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu. Natomiast w sytuacji, gdy Uczestnik rozwiąże umowę z podmiotem zarządzającym portfelem inwestycyjnym Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek kategorii A na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla Uczestnika. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych.
8. Z zastrzeżeniem ust. 8e, jednostki uczestnictwa kategorii V, zbywane są wyłącznie Uczestnikom Funduszu, którzy spełniają następujące warunki: (i) wpłacili, na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V w ramach jednego rejestru Uczestnika, kwotę nie niższą niż 500.000 złotych lub (ii) wpłacili na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V, taką kwotę, iż suma tej kwoty oraz wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekroczyła kwotę 500.000 złotych, lub (iii) wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekracza 500.000 złotych, pod warunkiem, że w przypadkach (ii) i (iii) dany Uczestnik złoży zlecenie dokonania zmiany kategorii jednostek zapisanych na ww. rejestrze na kategorię V. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek zapisanych w rejestrze na kategorię V poprzez zapisanie jednostek kategorii V na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek kategorii V.
8a. Do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V uprawniona jest także osoba gromadząca oszczędności na IKE lub na IKZE z funduszami Legg Mason. W takim przypadku uprawnienie do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V przysługuje, gdy łączna wartość środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE z funduszami Legg Mason przekracza 500.000 złotych, a oszczędzający złoży odpowiednie zlecenie dotyczące środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrach prowadzonych w ramach IKE lub IKZE na kategorię V poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii V na oddzielnych rejestrach prowadzonych na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE lub IKZE. Jednostki uczestnictwa kategorii V, zbywane są również w przypadku otwarcia IKE lub IKZE kwotą wypłaty transferowej nie niższą niż 500.000 złotych, pod warunkiem wskazania zamiaru nabycia jednostek kategorii V w zleceniu otwarcia IKE lub IKZE.
8b. Jeżeli w wyniku realizacji złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia, transferu lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii V łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii V zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika lub wartość środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE będzie niższa niż 500.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A albo w przypadku IKE lub IKZE na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE lub IKZE. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V

na jednostki uczestnictwa kategorii A, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii V poniżej kwoty 500.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa.
8c. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii V pobierana jest opłata manipulacyjna z tytułu ich zbycia w wysokości określonej w tabeli opłat, o której mowa w § 36 ust. 1 Statutu. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii V jest określona w § 31 Statutu. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii V jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w § 53 Statutu.
8d. Ponadto jednostki uczestnictwa kategorii V mogą być zbywane na rzecz osób, które powierzyły zarządzanie swoim portfelem inwestycyjnym podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską w takim zakresie. Zbycie jednostek może nastąpić wyłącznie za pośrednictwem podmiotu zarządzającego tj. w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym uczestnika Funduszu. Warunkiem nabywania jednostek uczestnictwa kategorii V w powyższy sposób jest zawarcie przez Fundusz i podmiot zarządzający odpowiedniego porozumienia. Jeżeli Uczestnik rozwiąże umowę z podmiotem zarządzającym portfelem inwestycyjnym Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla poszczególnych Uczestników. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych.
8e. Jednostki uczestnictwa kategorii S i V mogą także być zbywane Uczestnikom w ramach planów, programów i innych form oszczędzania lub inwestowania, o których mowa w ust. 5, a także IKE lub IKZE, o ile przewiduje to umowa o prowadzenie IKE lub odpowiednio umowa o prowadzenie IKZE, przy czym w takim wypadku dla jednostek uczestnictwa kategorii S i V nie mają zastosowania limity, o których mowa w ust. 7, 7a, 7b, 7d, 8, 8a, 8b i 8d.
9. Fundusz może zbywać jednostki uczestnictwa kategorii E potencjalnym Uczestnikom bądź Uczestnikom, 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.
10. Fundusz bez ograniczeń zbywa jednostki uczestnictwa i odkupuje je w każdym dniu wyceny, będącym dniem regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
10a. Fundusz identyfikuje jednostki uczestnictwa zaewidencjonowane na każdym rejestrze Uczestnika w szczególności po dacie i cenie nabycia jednostek uczestnictwa.
11. 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 na stronie internetowej, o której mowa w § 56 ust. 1, na 14 dni przed terminem podziału jednostek.
12. Jednostki uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestników na rzecz osób trzecich, a jedynie odkupywane przez Fundusz na zasadach określonych w Statucie
13. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
14. Jednostki uczestnictwa podlegają dziedziczeniu i mogą być przedmiotem zastawu.

Otwarcie rejestru, zasady zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa

§ 22.

1. Zlecenie nabycia od Funduszu jednostek uczestnictwa składa się po otwarciu rejestru Uczestnika, poprzez bezpośrednie przekazanie środków pieniężnych przelewem bankowym na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy Funduszu lub wskazany rachunek Towarzystwa w przypadku wpłat do Planów Oszczędnościowych, bądź poprzez przekazanie środków pieniężnych za pośrednictwem dystrybutora, bądź poprzez wpłatę pocztową na wyżej wskazany rachunek bankowy.
2. W zamian za wpłatę dokonaną do Funduszu, Fundusz zbywa odpowiednią liczbę jednostek uczestnictwa.
3. Szczegółowe zasady zbywania jednostek uczestnictwa znajdują się w prospekcie informacyjnym.

§ 23.

1. W przypadku osób fizycznych nieposiadających pełnej zdolności do czynności prawnych, czynności związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być wykonywane, z zastrzeżeniem ust. 1a poniżej:
   1) Wykreślony.
   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.

1a. Konwersja jednostek uczestnictwa z funduszy o wyższym stopniu ryzyka na jednostki uczestnictwa w fun-

duszach 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.
3. W celu weryfikacji zakresu uprawnienia osoby fizycznej o ograniczonej zdolności prawnej do dokonania określonej czynności oraz potwierdzenia uzyskania przez przedstawiciela ustawowego wymaganego zezwolenia sądu na dokonanie określonej czynności, wszelkie czynności, które są uznane za czynności przekraczające zakres zwykłego zarządu mogą być dokonywane wyłącznie u dystrybutorów lub bezpośrednio w Towarzystwie. Czynności powyższe nie mogą być dokonane z wykorzystaniem telefonu ani za pośrednictwem systemu komputerowego.

§ 24.

1. Warunkiem składania przez Uczestnika Funduszu zleceń drogą telefoniczną lub za pośrednictwem systemu komputerowego, w tym Internetu, jest złożenie przez niego oświadczenia o zapoznaniu się z warunkami składania zleceń drogą telefoniczną lub za pośrednictwem systemów komputerowych, zwanych dalej „warunkami" i przyjęciu tych warunków . 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, V, S i E są zbywane po cenie z dnia wyceny, w którym nastąpiło zbycie.
2. Za zbywanie jednostek uczestnictwa Funduszu kategorii A pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 0,5% kwoty wpłaconej.
3. Za zbywanie jednostek uczestnictwa Funduszu kategorii E nie jest pobierana opłata manipulacyjna.
4. Za zbywanie jednostek uczestnictwa Funduszu kategorii S pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 0,5% kwoty wpłaconej.
5. Za zbywanie jednostek uczestnictwa Funduszu kategorii V pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 0,5% kwoty wpłaconej.
6. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z wpłatami na IKE lub IKZE jest określona w § 52 Statutu. Wysokość opłaty manipulacyjnej, której podlegają wpłaty na IKE lub IKZE, określa tabela opłat i umowa o prowadzenie IKE lub odpowiednio umowa o prowadzenie IKZE. Opłacie manipulacyjnej podlega tylko pierwsza wpłata do IKE i pierwsza wpłata do IKZE. Od kolejnych wpłat do IKE lub IKZE nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.
7. Opłata manipulacyjna za zbywanie jednostek uczestnictwa jest pobierana w dniu zbycia jednostek uczestnictwa Funduszu. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, nie wyższe niż stawki, o których mowa w ust. 1-5, oraz zasady ich pobierania zawiera tabela opłat, o której mowa w § 36.

§ 26.

1. Osobom, które dokonały wpłaty na jednostki uczestnictwa określonej kategorii, Fundusz jest obowiązany zbyć liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii ustaloną na zasadach opisanych w prospekcie informacyjnym.
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 doko-

nanie wpłaty uważa się wpłynięcie środków na rachunek Funduszu albo - w przypadku zlecenia odkupienia z przeznaczeniem środków na nabycie - za dokonanie wpłaty będzie uważane zaliczenie należności uczestnika wobec Funduszu z tytułu odkupienia jednostek na poczet wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa.
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 kwota pierwszej i następnych wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa nie może być niższa niż 100 złotych.
2. Fundusz może zmienić minimalną kwotę wpłaty w ramach prowadzonych Planów Oszczędnościowych, 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 w ramach gromadzenia środków na IKE lub IKZE określona jest w tabeli opłat, nie może być jednakże niższa od 100 złotych w przypadku pierwszego nabycia jednostek uczestnictwa oraz 50 złotych w przypadku kolejnego nabycia jednostek uczestnictwa. Umowa o prowadzenie IKE lub IKZE może określać kwotę pierwszej lub kolejnych wpłat, nie niższą niż kwota ustalona zgodnie z poprzednim zdaniem, a także dodatkowe warunki i terminy dokonania wpłat .

§ 28.

1. Jednostki uczestnictwa mogą być przedmiotem zlecenia konwersji 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 konwersji. Konwersja taka może być dokonana na jednostkach tej samej kategorii. Konwersja jest dokonywana nie później, niż w ciągu 7 dni po zgłoszeniu takiego żądania, 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 konwersja nastąpiła w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania. Czynność dokonania wpisu do rejestru uczestnika funduszu liczby jednostek uczestnictwa nabytych przez Uczestnika w związku z konwersją może zostać dokonana następnego dnia roboczego po dniu nabycia jednostek.
2. W przypadku, gdy zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa w innym funduszu objętym zleceniem konwersji następuje na innych zasadach niż określone w ust. 1 i w innych dniach wyceny, zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa 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 konwersji, zlecenie konwersji staje się skuteczne w tym dniu.
3. W przypadku zlecenia konwersji pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości stanowiącej różnicę między wysokością opłaty, która zostałaby pobrana przy zbyciu jednostek funduszu, którego jednostki są zbywane w wyniku konwersji, a sumy opłat, które zostały pobrane za zbycie jednostek podlegających odkupieniu w ramach konwersji. Opłata pobierana jest pod warunkiem, że różnica ta jest dodatnia.
4. Jednostki uczestnictwa danej kategorii mogą podlegać konwersji z innego funduszu wyłącznie na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii w Funduszu.
5. Jednostki uczestnictwa zaewidencjonowane w ramach IKE lub IKZE mogą podlegać konwersji wyłącznie na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii zaewidencjonowane w ramach IKE lub odpowiednio IKZE prowadzonego przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo, pod warunkiem zawarcia przez oszczędzającego Umowy o IKE lub odpowiednio IKZE z takim funduszem.
6. Przy realizacji zlecenia konwersji jednostek uczestnictwa stosuje się odpowiednio postanowienia Statutu dotyczące zbycia i odkupywania jednostek uczestnictwa.

§ 28a.

1. Jednostki uczestnictwa mogą być przedmiotem zlecenia transferu na jednostki uczestnictwa tego samego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo. Transfer może być dokonany na jednostkach tej samej kategorii oraz w ramach rejestrów prowadzonych dla samego Uczestnika. Transferu dokonuje się niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni po zgłoszeniu takiego żądania, 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 transfer nastąpił w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania. Czynność dokonania wpisu do rejestru uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa nabytych przez Uczestnika w związku ze zleceniem transferu może zostać spełniona następnego dnia roboczego po dniu nabycia jednostek.
2. W przypadku zlecenia transferu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.
3. W przypadku zgonu jednego ze współwłaścicieli rejestrów, o których mowa w § 17 ust. 2, część jednostek należąca do żyjącego współwłaściciela może być przeniesiona transferem na rejestr indywidualny żyjącego współ-

właściciela. W przypadku śmierci małżonka zapisanego w rejestrze, jako wyłączny uczestnik funduszu, żyjący współmałżonek, jeżeli jednostki uczestnictwa były objęte wspólnością majątkową małżeńską, może żądać dokonania przeniesienia transferem przysługujących mu jednostek na jego rejestr indywidualny. Szczegółowe zasady transferów dla rejestrów, o których mowa w § 19 ust. 2, reguluje prospekt informacyjny.

§ 29.

1. Fundusz odkupuje jednostki uczestnictwa od Uczestników każdego dnia wyceny, będącego dniem regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Z chwilą odkupienia jednostki uczestnictwa umarzane są z mocy prawa. Fundusz odkupuje od Uczestników jednostki uczestnictwa danej kategorii na podstawie złożonego przez Uczestnika oświadczenia woli w formie zlecenia zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo. Zlecenie może być złożone u dystrybutorów 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 może umożliwić Uczestnikom złożenie zlecenia stałego lub okresowego odkupywania lub konwersji jednostek uczestnictwa wskazującego warunki i terminy realizacji zlecenia.
4. Wykreślony.
5. Minimalna wartość zlecenia odkupienia wynosi 100 złotych.
6. Towarzystwo 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.
7. Szczegółowe zasady odkupywania jednostek uczestnictwa, w tym zawieszania odkupywania jednostek uczestnictwa, znajdują się w prospekcie informacyjnym 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 niezwłocznie po zgłoszeniu takiego żądania, nie później jednak niż w terminie 7 dni po jego zgłoszeniu, 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 odkupienie nastąpiło w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania.
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. 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 z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa, przez złożenie polecenia przelewu na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w rejestrze lub w zleceniu odkupienia, z zastrzeżeniem zdania następnego. W uzasadnionych przypadkach, za zgodą Towarzystwa, wypłata kwoty odkupienia może zostać dokonana na inne rachunki. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, przepisy niniejszego Statutu dotyczące rachunku bankowego służącego do dokonania wypłaty kwoty odkupienia jednostek uczestnictwa stosuje się odpowiednio do rachunku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym. Wskazany przez Uczestnika rachunek bankowy, o którym mowa w zdaniu pierwszym niniejszego ustępu może być prowadzony wyłącznie w złotych polskich. W przypadku wskazania rachunku bankowego prowadzonego w innej walucie niż złoty polski Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za zwrot wypłaty kwoty odkupienia jednostek uczestnictwa dokonany przez bank przyjmujący przelew lub za przyjęcie tej kwoty z pobraniem dodatkowych opłat przez bank przyjmujący przelew. Fundusz zastrzega sobie prawo weryfikacji tożsamości posiadacza rachunku bankowego, o którym mowa w zdaniu pierwszym niniejszego ustępu. Fundusz dołoży należytej staranności, aby wypłata kwoty, o której mowa w § 32, nastąpiła nie później niż w następnym dniu roboczym 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. Wykreślony.
3. Wykreślony.

§ 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 zaliczkę 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 konwersji.

3. Z tytułu wypłaty zaliczkowej może zostać pobrana dodatkowa opłata 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. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii A, kategorii V oraz kategorii S wskazana jest w § 25 ust. 1-5 Statutu. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych zawiera tabela opłat. Wysokość faktycznie pobieranych opłat manipulacyjnych, w tym w zakresie IKE, IKZE i celowych planów oszczędnościowych, ustalają we własnym zakresie dystrybutorzy Funduszu, jednakże nie przekraczając maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w tabeli opłat

2. Towarzystwo jest uprawnione, przy uwzględnieniu kryteriów ilościowych i jakościowych usług świadczonych przez poszczególnych dystrybutorów, do stosowania zróżnicowanych stawek maksymalnych opłat manipulacyjnych w stosunku do poszczególnych dystrybutorów. Towarzystwo może wskazać w Tabeli Opłat stawki opłat manipulacyjnych stosowanych przez poszczególnych Dystrybutorów.

3. Towarzystwo może zmniejszyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić z obowiązku jej ponoszenia przy zbywaniu lub odkupywaniu jednostek uczestnictwa, a także przy wpłatach na IKE lub IKZE, wszystkich Uczestników, określoną grupę Uczestników lub poszczególnych Uczestników w szczególności w następujących przypadkach:

1) w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa, Funduszu lub danego dystrybutora w określonym czasie lub dla określonej grupy Uczestników,

2) w przypadku składania Zleceń za pośrednictwem Towarzystwa, w tym systemów informatycznych i telekomunikacyjnych dostarczanych przez Towarzystwo,

3) w przypadku składania Zleceń za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów,

4) w zależności od wartości składanych Zleceń,

5) w zależności od wartości posiadanych jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo,

6) w zależności od długości okresu posiadania jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo,

7) w ramach planów lub programów emerytalnych, inwestycyjnych lub oszczędnościowych, a także w ramach IKE lub IKZE,

8) 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,

9) 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. Informacja o kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej Towarzystwa lub w dzienniku przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu lub przekazana za pośrednictwem poczty lub udostępniona przez dystrybutora nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji.

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 nabyciem jednostek uczestnictwa tej samej kategorii nie przekracza 90 dni. Zwolnieniem z opłaty manipulacyjnej jest objęta tylko jedna wpłata do wysokości odkupienia. Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej, o którym mowa w niniejszym ustępie przysługuje na wskazanym rejestrze raz w roku kalendarzowym przy czym o zakwalifikowaniu nabycia jednostek uczestnictwa do danego roku kalendarzowego decyduje data wyceny nabycia jednostek uczestnictwa. W przypadku wpłat bezpośrednich i chęci skorzystania ze zwolnienia, o którym mowa w zdaniach poprzedzają-

cych, Uczestnik jest zobowiązany do odpowiedniego opisania tytułu wpłaty poprzez umieszczenie następujących informacji: wskazanie, że chodzi o skorzystanie ze zwolnienia z opłaty manipulacyjnej poprzez dodanie w tytule przelewu „Reinwestycja", numer rejestru, numer PESEL Uczestnika/Uczestników lub daty urodzenia w przypadku nie posiadania numeru PESEL (nr REGON w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej), imię i nazwisko Uczestnika/Uczestników (nazwę/firmę osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, na której rzecz został otwarty rejestr, w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej). W przypadku, gdy na przelewie nie zostaną podane powyższe informacje lub zostaną podane dodatkowe informacje mogące wprowadzać w błąd, zostanie pobrana opłata manipulacyjna zgodnie z tabelą opłat, o której mowa w § 36 ust. 1.

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. Warunki uczestnictwa w planie mogą w szczególności określać zasady i sposób pobierania opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem 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 możliwe jest obniżenie opłaty manipulacyjnej lub odstąpienie od jej pobierania.
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 może umożliwić nabywanie jednostek uczestnictwa Funduszu w ramach Planów Oszczędnościowych prowadzonych w szczególności w formie:
   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 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 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,
   3a) celowych planów oszczędnościowych,
   4) IKE i IKZE.
2. Informacje o zasadach tworzenia, funkcjonowania i przystąpienia do planów oszczędnościowych, 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) oraz indywidualne konta zabezpieczenia emerytalnego (IKZE)

§ 39.

1. IKE oraz IKZE 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 z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz.U. z 2004 Nr 116 poz. 1205 z późn. zm.; Ustawa o IKE i IKZE).
3. Zasady przystąpienia, funkcjonowania i uczestnictwa w IKZE określa umowa o prowadzenie IKZE, regulamin IKZE stanowiący integralną część umowy o prowadzenie IKZE, statut Funduszu, a także ustawa o funduszach inwestycyjnych oraz Ustawa o IKE i IKZE.

§ 40.

1. Prawo do wpłat na IKE oraz IKZE przysługuje osobie fizycznej , która ukończyła 16 lat i zawarła z Funduszem umowę o prowadzenie IKE lub umowę o prowadzenie IKZE. Uczestnik gromadzący środki na IKE lub IKZE jest zwany dalej oszczędzającym.
2. Małoletni ma prawo do dokonywania wpłat na IKE oraz IKZE tylko w roku kalendarzowym, w którym uzyskuje dochody z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.
3. Na IKE lub IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden oszczędzający.
4. Umowa o prowadzenie IKE lub umowa o prowadzenie IKZE może być zawarta z Funduszem lub z kilkoma funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, o ile fundusze te prowadzą IKE lub odpowiednio IKZE, pod warunkiem, że łączna suma wpłat do wszystkich funduszy inwestycyjnych w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej dopuszczalnej kwoty wpłat do IKE lub odpowiednio maksymalnej dopuszczalnej kwoty wpłat na IKZE, określonej zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE.

§ 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 i IKZE (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.

1a. Otwarcie IKZE następuje na podstawie:
   1) oświadczenia oszczędzającego, że:
      a) nie gromadzi środków na IKZE prowadzonym przez inną instytucję finansową, o której mowa w ustawie o IKZE (za wyjątkiem innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo), albo -
      b) gromadzi środki na IKZE prowadzonym 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 IKZE.

2. Umowa o prowadzenie IKE lub IKZE zostaje zawarta z chwilą jej podpisania przez obie strony.
3. Wykreślony.
4. Umowa o prowadzenie IKE lub IKZE wchodzi w życie, a oszczędzający staje się Uczestnikiem Funduszy w momencie zapisania w rejestrze IKE lub IKZE nabytych przez Uczestnika jednostek uczestnictwa za kwotę pierwszej wpłaty na IKE IKZE albo przyjętej wypłaty transferowej. Umowę o prowadzenie IKE lub IKZE uważa się za niezawartą, a IKE lub IKZE ulega zamknięciu, jeżeli oszczędzający nie dokonał wpłaty na IKE lub IKZE w terminie określonym w umowie o prowadzenie IKE lub IKZE. W szczególności dla przyjęcia Wypłaty Transferowej konieczne jest otrzymanie prawidłowej i kompletnej wymaganej prawem dokumentacji od instytucji finansowej prowadzącej uprzednio IKE lub pracowniczy program emerytalny lub odpowiednio IKZE oszczędzającego.
5. Formularz umowy o prowadzenie IKE i umowy o prowadzenie IKZE obejmuje w szczególności oświadczenia i postanowienia, o których mowa w Ustawie o IKE i IKZE.
6. Umowa o prowadzenie IKE lub umowa o prowadzenie IKZE może być zawarta w trybie korespondencyjnym poprzez przesłanie do wyznaczonych przez Fundusz dystrybutorów wypełnionego w sposób prawidłowy i podpisanego przez oszczędzającego formularza Umowy IKE lub odpowiednio Umowy IKZE, z zastrzeżeniem wymogów określonych przez Fundusz zgodnie z ust. 8. Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za działania lub zaniechania podmiotów wybranych przez oszczędzającego do przesłania formularza umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE.
7. W przypadku, o którym mowa w ust. 6, umowa o prowadzenie IKE lub umowa o prowadzenie IKZE zostaje zawarta z chwilą jej podpisania przez osobę reprezentującą Fundusz lub fundusze niezwłocznie po otrzymaniu formularza umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE.
8. Fundusz może uzależnić podpisanie umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE w trybie korespondencyjnym od poświadczenia wiarygodności podpisu oszczędzającego w sposób przez Fundusz określony, a także przekazania kopii określonego przez Fundusz dokumentu potwierdzającego prawdziwość danych oszczędzającego sporządzonej w określonej przez Fundusz formie.
9. Fundusz ma prawo odmówić podpisania umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE w trybie korespondencyjnym, o ile formularz umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE nie jest wypełniony w sposób prawidłowy, a w szczególności jeżeli został wypełniony w sposób niekompletny, nieczytelny, nie

zawiera oświadczeń wymaganych zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE, nie zawiera podpisu oszczędzającego lub budzi wątpliwości co do treści umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE.
10. Fundusz może zawrzeć umowę o prowadzenie IKE lub umowę o prowadzenie IKZE pod warunkiem, że dany oszczędzający spełnia warunki zawarcia umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE oraz złożył oświadczenia wymagane Ustawą o IKE i IKZE.
11. Fundusz lub podmiot działający na jego rzecz wydaje Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zawarcia umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE.

§ 42.
1. W umowie o prowadzenie IKE lub IKZE oszczędzający może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE lub IKZE w przypadku jego śmierci.
2. Dyspozycja, o której mowa w ust. 1, może być w każdym czasie zmieniona przez oszczędzającego w formie pisemnej, poprzez złożenie oświadczenia zgodnego ze wzorem udostępnionym przez Fundusz lub podmiot działający na jego rzecz.
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 lub IKZE wchodzą do spadku.

§ 43.
1. W przypadku, gdy suma wpłat dokonanych przez oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat ustaloną zgodnie z ustawą o IKE i IKZE, sposób postępowania z kwotą nadwyżki określa odpowiednio regulamin IKE lub regulamin IKZE.
2. Umowa o prowadzenie IKE lub umowa o prowadzenie IKZE może określać minimalną sumę wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa w ramach IKE lub IKZE, z zachowaniem zasad określonych w art. 13 lub odpowiednio art. 13a Ustawy o IKE i IKZE.
3. Fundusz może wypowiedzieć umowę o prowadzenie IKE lub umowę o prowadzenie IKZE w szczególności w przypadku niedokonania wpłat w wysokości, o której mowa w ust. 2, a także w przypadku, gdy wynika to z obowiązujących przepisów prawa. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE środki zgromadzone na IKE lub IKZE podlegają zwrotowi, chyba że zachodzą przesłanki do dokonania wypłaty lub wypłaty transferowej. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE przez Fundusz, oszczędzający zostanie powiadomiony o możliwości dokonania wypłaty lub wypłaty transferowej.

§ 44.
Wykreślony.

§ 45.
Wykreślony.

§ 46.
Środki zgromadzone na IKE lub IKZE mogą być obciążone zastawem. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako częściowy zwrot albo zwrot. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKZE jest traktowane jako zwrot.

§ 47.
1. W umowie o prowadzenie IKE lub umowie o prowadzenie IKZE oszczędzający może złożyć zlecenie konwersji na warunkach wskazanych w umowie o prowadzenie IKE lub odpowiednio umowie o prowadzenie IKZE.
2. Oszczędzający może dokonać konwersji jednostek uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE do innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo, który prowadzi IKE lub odpowiednio IKZE, pod warunkiem zawarcia z takim funduszem umowy o prowadzenie IKE lub odpowiednio umowy o prowadzenie IKZE.
3. Konwersja, o której mowa w ust. 2, może dotyczyć całości lub części jednostek uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE.

§ 48.
1. Z zastrzeżeniem postanowień Ustawy o IKE i IKZE, 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 uprawnionego.

1a. Wypłata środków zgromadzonych na IKZE następuje wyłącznie:

1) na wniosek oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz spełnieniu warunku dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych,

2) w przypadku śmierci oszczędzającego na wniosek uprawnionego.

2. Oszczędzający, który dokonał wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty z IKE lub IKZE, nie może ponownie założyć IKE lub odpowiednio IKZE.

3. Przedmiotem wypłaty może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE lub IKZE.

§ 49.

1. Wypłata transferowa środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE:

1) z Funduszu do innej instytucji finansowej, z którą oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie IKE,

2) z Funduszu do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił oszczędzający,

3) z IKE zmarłego oszczędzającego na IKE osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpiła osoba uprawniona.

2. Wpłata środków do Funduszu w ramach IKE w drodze dokonania wypłaty transferowej z innej instytucji finansowej prowadzącej IKE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE:

1) z innej instytucji finansowej prowadzącej IKE do Funduszu,

2) z pracowniczego programu emerytalnego, w przypadkach, o których mowa w przepisach o pracowniczych programach emerytalnych, do Funduszu,

3) z IKE zmarłego oszczędzającego na IKE osoby uprawnionej, pod warunkiem zawarcia przez uprawnionego umowy o prowadzenie IKE z Funduszem.

3. Wypłata transferowa środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKZE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE:

1) z Funduszu do innej instytucji finansowej, z którą oszczędzający zawarł umowę IKZE,

2) z IKZE zmarłego oszczędzającego na IKZE osoby uprawnionej.

4. Wpłata środków do Funduszu w ramach IKZE w drodze dokonania wypłaty transferowej z innej instytucji finansowej prowadzącej IKZE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE:

1) z innej instytucji finansowej prowadzącej IKZE do Funduszu,

2) z IKZE zmarłego oszczędzającego na IKZE osoby uprawnionej, pod warunkiem zawarcia przez uprawnionego umowy o prowadzenie IKZE z Funduszem.

5. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE lub IKZE, z wyłączeniem przypadku, o którym mowa w § 47 ust. 1.

6. Z chwilą przekazania całości środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKE lub IKZE do innego podmiotu w drodze wypłaty transferowej, z wyłączeniem przypadku, gdy oszczędzający dokonuje konwersji części środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE pomiędzy funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, umowa o prowadzenie IKE lub umowa o prowadzenie IKZE ulega rozwiązaniu.

§ 50.

Wykreślony.

§ 51.

1. Zwrot środków zgromadzonych na IKE lub IKZE następuje zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE:

1) w razie wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE przez oszczędzającego lub Fundusz, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej,

2) w przypadku, o którym mowa w art. 14 ust. 4 Ustawy o IKE i IKZE.

2. Zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE lub IKZE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, gdy na IKE oszczędzającego przyjęto wypłatę transferową z pracowniczego programu emerytalnego, również o kwotę stanowiącą 30% (trzydzieści procent) sumy składek podstawowych wpłaconych do pracowniczego programu emerytalnego po dniu 31 maja 2004 roku.

§ 52.

1. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z wpłatami na IKE wynosi 900 zł. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z wpłatami na IKZE wynosi 500 zł. Wysokość opłaty manipulacyjnej, której podlegają wpłaty na IKE oraz IKZE określa tabela opłat i umowa o prowadzenie IKE lub odpowiednio umowa o prowadzenie IKZE. Opłacie manipulacyjnej podlega tylko pierwsza wpłata do IKE i pierwsza wpłata do IKZE. Od kolejnych wpłat do IKE lub IKZE nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.

2. Wykreślony.

3. Umowa o prowadzenie IKE lub IKZE ustanawia termin, nie dłuższy niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy, w którym dokonanie wypłaty, w tym wypłaty pierwszej raty w przypadku wypłaty ratalnej, zwrotu lub wypłaty transferowej, z wyłączeniem konwersji oraz z wyłączeniem wypłaty transferowej z IKE lub IKZE zmarłego oszczędzającego, może wiązać się z koniecznością poniesienia przez oszczędzającego dodatkowej opłaty w wysokości nie wyższej niż 200 złotych w przypadku IKE i 500 złotych w przypadku IKZE. Zasady pobierania takiej opłaty oraz jej wysokość określa umowa o prowadzenie IKE lub umowa o prowadzenie IKZE.

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) wykreślony,
   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 lub w innym okresie rozliczeniowym wynikającym z umowy, o której mowa w ust. 1 będzie posiadać taką liczbę jednostek uczestnictwa kategorii A zapisanych na jego rejestrach w Funduszu, że średnia wartość aktywów netto przypadających na posiadane przez niego jednostki uczestnictwa w okresie rozliczeniowym była równa lub większa niż 500.000 złotych. Do limitu, o którym mowa w zdaniu poprzednim zalicza się również inne fundusze zarządzane przez Towarzystwo, pod warunkiem, że Uczestnik zawarł z tymi funduszami umowę, o której mowa w ust. 1.
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.

3a. 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 naliczenia 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, jeżeli w okresie rozliczeniowym 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 lub funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo 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. Okresem rozliczeniowym jest okres wskazany w umowie o premii finansowej, przy czym okres ten nie może być dłuższy niż dwanaście miesięcy kalendarzowych.

Obliczanie wartości aktywów netto Funduszu i wartości aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa

§ 55.

1. Aktywa Funduszu wycenia się oraz ustala się wartość zobowiązań Funduszu w dniach wyceny, przypadających na wszystkie dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

1a. W celu umożliwienia Towarzystwu ustalenia w sposób należyty wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Funduszu, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do przeprowadzenia wyceny aktywów Funduszu oraz ustalenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, godziną, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne kursy przyjmowane do wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku jest godzina 23.00 czasu urzędowego na obszarze Rzeczpospolitej Polskiej.

2. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu pomniejszonych o wartość zobowiązań Funduszu w dniu wyceny.

2a. Wartość aktywów netto Funduszu oraz wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w dniu wyceny obliczana jest w złotych.

3. Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa jest ustalana odrębnie w odniesieniu do każdej kategorii jednostek uczestnictwa różniących się między sobą stawką wynagrodzenia za zarządzanie lub innych opłat obciążających aktywa.

4. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych i zostały opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu.

Szczegółowy sposób udostępniania informacji o Funduszu

§ 56.

1. 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) roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu,

4) informację o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu oraz o likwidacji Funduszu,

5) informację 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,

6) tabelę opłat.

1a. W przypadkach, w których przepisy prawa wymagają zamieszczenia ogłoszenia w dziennikach, Fundusz dokonuje ogłoszenia w jednym z następujących dzienników: Gazeta Giełdy „Parkiet" lub „Rzeczpospolita". 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, jak również tabela opłat, o której mowa w § 36 ust. 1, są przez Fundusz udostępniane za pośrednictwem Internetu niezwłocznie po ich ustaleniu.

3. Przy zbywaniu jednostek uczestnictwa udostępnia się skrót prospektu informacyjnego . 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 i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu będą ogłaszane zgodnie z obowiązującym prawem.

§ 57.
Wykreślony

Przepisy końcowe

§ 58.
1. Fundusz ulega rozwiązaniu, z zastrzeżeniem ust. 2, jeżeli:
1) zostanie cofnięta decyzja Komisji Nadzoru Finansowego zezwalająca na działalność Towarzystwa lub zezwolenie na działalność Towarzystwa wygasło, a zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych w terminie 3 (trzech) miesięcy od daty wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia,
2) Depozytariusz zaprzestanie wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu,
3) wartość aktywów netto Funduszu spadnie poniżej 2.000.000 złotych.
4) Zarząd Towarzystwa podejmie uchwałę o likwidacji Funduszu w przypadku, gdy suma kosztów za okres ostatnich 4 miesięcy, związanych z działalnością Funduszu ponoszonych przez Towarzystwo przewyższa przychody Towarzystwa z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem,
5) Zarząd Towarzystwa podejmie uchwałę o likwidacji Funduszu z uwagi na fakt, że 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 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 polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu jego wierzycieli i umorzeniu 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.
7. Towarzystwo lub Depozytariusz ogłoszą w sposób określony w § 56 ust. 1, informację o likwidacji Funduszu.
8. W okresie likwidacji likwidator dokonuje wyceny wartości aktywów netto Funduszu nie rzadziej niż raz na 7 (siedem) dni, w ostatnim w danym tygodniu dniu, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 59.
1. Statut obowiązuje wszystkich Uczestników.
2. Zmiany Statutu dokonywane są przez Towarzystwo, jako organ Funduszu w sposób zgodny z ustawą o funduszach inwestycyjnych. Zmiana Statutu może zostać wprowadzona na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego.
3. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
4. Zmiana Statutu wymaga zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego w przypadkach określonych w ustawie o funduszach inwestycyjnych.
5. Zmiana Statutu wchodzi w życie w terminach wskazanych lub ustalonych na podstawie przepisów ustawy o funduszach inwestycyjnych.
6. Zmiany Statutu zostaną ogłoszone na stronie internetowej, o której mowa w § 56 ust. 1.

§ 59a.
1. Wszystkie zlecenia i dane Uczestników Funduszu związane z uczestnictwem w Funduszu są utrwalane, zabezpieczane oraz przechowywane w celach dowodowych w sposób i przez okres wskazany we właściwych przepisach prawa.
2. Fundusz może odmówić przyjęcia / realizacji zlecenia w przypadku odmowy podania danych identyfikujących zgodnie z wymogami prawa, a w szczególności z ustawą z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity Dz. U. z 2010 r. Nr 46 poz. 276 z późn. zm).
3. Fundusz ma prawo wstrzymać realizację zlecenia w przypadkach określonych przez prawo, a w szczególności ustawę, o której mowa w ust. 2.

§ 60.
1. W sprawach nieuregulowanych w Statucie zastosowanie mają przepisy ustawy o funduszach inwestycyjnych, ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2005 Nr 184 poz. 1539 z późn. zm.), ustawy

z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2010 Nr 211 poz 1384 z późn. zm.), ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U. z 2005 Nr 183 poz. 1537 z późn. zm.), ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r kodeks cywilny (Dz. U. z 1964 nr 16 poz. 93 z późn. zm.) oraz inne właściwe przepisy prawa polskiego, włączając w to przepisy prawa podatkowego.

2. Obowiązki podatkowe związane z uczestnictwem w Funduszu ciążą na Uczestnikach. W stosunku do Uczestników Funduszu będą wykonywane tylko te obowiązki podatkowe, które zostały nałożone na Towarzystwo lub Fundusz na mocy odpowiednich przepisów prawa.

3. W przypadku, jeśli zgodnie z przepisami jakiekolwiek płatności dokonywane przez Fundusz na rzecz Uczestników będą podlegały potrąceniom, w szczególności z tytułu podatku, Fundusz będzie dokonywać płatności na rzecz Uczestników po potrąceniu wymaganych kwot.

§ 61.

1. W każdym czasie Uczestnik jest uprawniony do złożenia reklamacji dotyczącej działania lub zaniechania Funduszu, Towarzystwa oraz podmiotów, którym Towarzystwo powierzyło wykonywanie czynności.

2. Reklamacje rozpoznawane są zgodnie z procedurą rozpatrywania reklamacji obowiązującą w Towarzystwie. Termin rozpatrzenia skarg i reklamacji nie powinien przekroczyć 14 dni od momentu ich wpływu do Towarzystwa, jednakże w szczególnych przypadkach okres ten może zostać wydłużony do 1 miesiąca. Reklamacje, które wpłynęły do dystrybutora, rozpatrywane są zgodnie z procedurą rozpatrywania reklamacji obowiązującą u tego dystrybutora.

6. 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 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 „Legg Mason Obligacji FIO" lub „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.
4. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
5. Fundusz uzyskuje osobowość prawną z chwilą wpisu do rejestru funduszy inwestycyjnych. Z tą chwilą Fundusz rozpoczyna zbywanie i odkupywanie jednostek uczestnictwa.

§ 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 odpłatnie Funduszem oraz reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi .
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.

1. Funkcję depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu na podstawie umowy pełni ING Bank Śląski Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach i adresem: ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice, zwany dalej „Depozytariuszem".
2. Umowa, o której mowa w ust. 1, nie ogranicza obowiązków Depozytariusza określonych w Ustawie.
3. W granicach określonych obowiązującymi przepisami prawa, Depozytariusz na polecenie Funduszu, może zawrzeć umowę o przechowywanie części lub całości aktywów Funduszu z innymi instytucjami finansowymi działającymi w kraju lub za granicą.
4. Towarzystwo, w granicach obowiązującego prawa, na podstawie odrębnych umów, może powierzyć Depozytariuszowi wykonanie również czynności innych, niż te, o których mowa w ust. 1 i 3.
5. Depozytariusz działa w interesie Uczestników niezależnie od Towarzystwa.

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.
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, a także na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD: Australia - Australian Stock Exchange; Japonia - Tokyo Stock Exchange; Republika Korei - Korea Stock Exchange; Meksyk - Mexico Stock Exchange; Nowa Zelandia - New Zeland Stock Exchange; Szwajcaria - SWX Swiss Exchange; Turcja - Istanbul Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki - New York Stock Exchange, Nasdaq, American Stock Exchange; Norwegia - Oslo Stock Exchange; Kanada - Toronto Stock Exchange; Islandia – OMX Nordic Exchange,
   2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty 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 czwartym, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności,

5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4, z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości aktywów Funduszu.

3. Pod warunkiem uzyskania zgody Komisji, Fundusz może dokonywać lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD. 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,

e) emitenci – w związku z dokonywaniem lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego takich podmiotów – wyłącznie w przypadku standaryzowanych instrumentów pochodnych.

3) Wykreślony.

4) umowy będą zawierane na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD: Australia - Australian Stock Exchange; Japonia - Tokyo Stock Exchange; Republika Korei - Korea Stock Exchange; Meksyk - Mexico Stock Exchange; Nowa Zelandia - New Zeland Stock Exchange; Szwajcaria - SWX Swiss Exchange; Turcja - Istanbul Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki - New York Stock Exchange, Nasdaq, American Stock Exchange; CME Group/Chicago Board of Trade, Norwegia - Oslo Stock Exchange; Kanada - Toronto Stock Exchange, Islandia - OMX Nordic Exchange 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, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

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) wiarygodności emitentów papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Fundusz lub papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości.

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, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, 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) transakcje sprzedaży i kupna opcji na zamianę stóp procentowych (swaptions)

9) transakcje zamiany ryzyka niewypłacalności emitentów – credit default swaps (CDS).

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 sprzedaży i kupna opcji na zamianę stóp procentowych (swaptions):
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c) realizacja celów inwestycyjnych funduszu,
9) dla transakcji zamiany ryzyka niewypłacalności emitentów – credit default swaps (CDS):
a) ograniczenie kosztów transakcyjnych,
b) ograniczenie ryzyka kontrahenta,
c) realizacja celów inwestycyjnych funduszu.

5. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że papiery te spełniają kryteria o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany instrument pochodny:
1) może wpływać na część, bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, ratingów oraz innych czynników, i tym samym funkcjonować jako samodzielny instrument pochodny;
2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.

6. Fundusz może nabywać instrumenty rynku pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany instrument pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 5.

§ 10.

1. Fundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie oraz w Statucie:
1) Wykreślony.
2) z zastrzeżeniem postanowień punktów 5 i 7 oraz art. 97 – 100 Ustawy 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) Wykreślony.
4) Wykreślony.
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) Wykreślony.
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) Wykreślony.
9) Wykreślony.

10) Wykreślony.
11) Wykreślony.
2. Wykreślony.
3. Wykreślony.

§ 11.

Fundusz stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne w odniesieniu do podmiotów należących do grupy kapitałowej:
1) Wykreślony.
2) Fundusz może lokować do 20% wartości aktywów łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe,
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 2,
4) Wykreślony.

§ 12.

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe w trybie określonym w art. 102 Ustawy.

§ 13.

Wykreślony.

§ 14.

Wykreślony.

§ 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.

Wykreślony.

§ 17.

Wykreślony.

Uczestnicy Funduszu

§ 18.

1. Uczestnikami Funduszu mogą być:
   1) osoby fizyczne, w tym osoby nieposiadające pełnej zdolności do czynności prawnych, także małoletni,
   2) osoby prawne,
   3) jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.
2. Uczestnikami Funduszu mogą być na zasadzie współwłasności dwie osoby fizyczne, w tym także osoby pozostające w związku małżeńskim. Szczegółowe zasady reguluje prospekt informacyjny.

Prawa Uczestnika Funduszu

§ 19.

Na zasadach określonych w niniejszym statucie oraz w prospekcie informacyjnym, Uczestnikowi przysługuje prawo w szczególności do:
1) nabywania jednostek uczestnictwa,
2) odkupienia, konwersji, transferu, zmiany kategorii jednostek uczestnictwa, zastawu oraz blokady jednostek uczestnictwa,
3) zwolnienia z opłaty manipulacyjnej lub jej obniżenia,
4) ustanowienia i odwołania pełnomocnika do dokonywania czynności w imieniu Uczestnika Funduszu,
5) składania zleceń za pomocą telefonu oraz komputerowych systemów informatycznych,
6) zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy o premii finansowej na rzecz Uczestnika,
7) uczestniczenia w planach i programach inwestycyjnych i emerytalnych oraz planach oszczędnościowych przewidzianych w niniejszym statucie, zakładających systematyczne lokowanie środków przez Uczestnika Funduszu, w tym w szczególności w pracownicze programy oszczędnościowe, pracownicze programy emerytalne, Indywidualne Konta Emerytalne, Indywidualne Konta Zabezpieczenia Emerytalnego oraz celowe plany oszczędnościowe, zwanych dalej „Planami Oszczędnościowymi".

§ 20.

Wykreślony.

§ 21.

1. Z zastrzeżeniem ust. 3, w przypadku osób fizycznych czynności związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być wykonywane osobiście przez te osoby lub przez pełnomocników.
2. Osoba lub osoby działające w imieniu osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej zobowiązane są do przedstawienia dokumentów potwierdzających umocowanie.
3. Pełnomocnictwo może być nieograniczone lub szczególne. Pełnomocnictwo nieograniczone upoważnia do dokonywania czynności prawnych w takim samym zakresie jak mocodawca, z zastrzeżeniem zdania kolejnego. Dla zmiany danych Uczestnika zawartych w rejestrze uczestników funduszu, zmiany rachunku bankowego, dodania nowego rachunku bankowego, odkupienia jednostek uczestnictwa na inny rachunek bankowy niż przypisany do rejestru uczestnika, konwersji otwierającej rejestr w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, ustanowienia pełnomocnika będącego osobą fizyczną z uprawnieniami do udzielania dalszych pełnomocnictw, wskazania oraz odwołania osoby uposażonej, o której mowa w art. 111 ust. 1 pkt. 2) ustawy o funduszach inwestycyjnych, wskazania i odwołania osoby, której zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE lub IKZE Uczestnika, w przypadku jego śmierci lub otwarcia rejestru wymagane jest pełnomocnictwo w formie szczególnej zgodnie z zasadami wskazanymi w ust. 4 poniżej, określające rodzaj czynności prawnych, których może dokonywać pełnomocnik. Pełnomocnictwo szczególne upoważnia do dokonywania czynności wskazanych w jego treści. Uczestnik może udzielać pełnomocnictwa szczególnego w zakresie uwzględniającym możliwości techniczne rejestrowania takich pełnomocnictw przez Fundusz.
4. Pełnomocnictwo jest udzielane lub odwoływane w formie pisemnej w obecności pracownika dystrybutora lub przedstawiciela lub innej osoby upoważnionej przez Fundusz, lub w formie aktu notarialnego lub z podpisem poświadczonym notarialnie. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami kraju powinno być udzielone notarialnie lub z podpisem poświadczonym notarialnie albo przez inny podmiot uprawniony do poświadczenia podpisu, o ile Towarzystwo dopuści taką formę. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego. Pełnomocnictwo powinno określać zakres umocowania oraz dane pełnomocnika. Na zasadach określonych odrębnie przez Fundusz i opublikowanych na stronie www.leggmason.pl, dopuszczalne jest udzielenie pełnomocnictwa przez Uczestnika lub potencjalnego Uczestnika innej osobie, w tym Towarzystwu, za pomocą elektronicznych nośników informacji z zachowaniem wymogów gwarantujących autentyczność i wiarygodność jego oświadczenia woli.
5. Pełnomocnik Uczestnika może ustanowić dalszego pełnomocnika (substytuta) tylko, jeśli z treści pełnomocnictwa wynika taka możliwość. Uprawnienie takie przysługuje wyłącznie pełnomocnikowi Uczestnika będącego osobą prawną lub jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej. Substytut nie może ustanawiać dalszych pełnomocników Uczestnika. Działanie substytuta na podstawie pełnomocnictwa udzielonego przez pełnomocnika Uczestnika nie może obejmować czynności, o których mowa w ust. 3, dla których wymagane jest pełnomocnictwo w formie szczególnej, o której mowa w ust. 4.
6. W przypadku udzielania pełnomocnictwa lub jego odwoływania poza granicami Polski, treść dokumentu powinna zostać dodatkowo poświadczona za zgodność z prawem miejsca wystawienia przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub polski urząd konsularny, chyba że umowa z danym krajem znosi ten obowiązek. W przypadku państw będących stroną Konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych sporządzonej w Hadze dnia 5 października 1961 roku (Dz.U. z 2005 r. Nr 112, poz. 938), wymóg taki spełnia pełnomocnictwo notarialne lub z podpisem poświadczonym notarialnie oraz poświadczone „apostille".
7. W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań umownych Uczestnik ma prawo udzielić pełnomocnictwa osobie, na rzecz której następuje zabezpieczenie. Odwołanie takiego pełnomocnictwa będzie możliwe wyłącznie za pisemną zgodą osoby, na rzecz której następuje zabezpieczenie, z podpisem poświadczonym przez dystrybutora lub przedstawiciela, osobę wskazaną przez Fundusz lub w formie aktu notarialnego lub z podpisem poświadczonym notarialnie. W tym przypadku odwołanie pełnomocnictwa bez zgody osoby trzeciej jest bezskuteczne.
8. Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne w dniu zarejestrowania zlecenia udzielenia lub zlecenia odwołania pełnomocnictwa przez agenta transferowego, jednak nie później niż w terminie 5 (pięciu) dni wyceny od jego złożenia u dystrybutora lub przedstawiciela, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności złożenia wadliwego zlecenia udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa.
9. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożenia sprzecznych zleceń przez Uczestnika i pełnomocnika.
10. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikające z realizacji zleceń składanych przez osobę, której pełnomocnictwo wygasło, jeśli Fundusz nie został o tym powiadomiony.
11. Uczestnik Funduszu zobowiązany jest do niezwłocznego powiadamiania Funduszu o wszelkich zmianach danych podlegających wpisowi do rejestru uczestników Funduszu, w szczególności danych dotyczących zasad i sposobu reprezentacji Uczestnika.
12. 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.
13. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki wykonania zlecenia złożonego po ustaniu wspólności majątkowej małżeńskiej, jeżeli nie został o tym fakcie powiadomiony na piśmie.

§ 22.

Wykreślony.

§ 23.
Wykreślony.

§ 24.
Wykreślony.

§ 25.
Wykreślony.

Jednostki uczestnictwa

§ 26.
1. Jednostki uczestnictwa danej kategorii reprezentują jednakowe prawa majątkowe, określone prawem i niniejszym Statutem.
2. Fundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa w dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
2a. Jednostki uczestnictwa są podzielne.
2b. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa jest zmienna.
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 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.
3a. Jednostki uczestnictwa każdej kategorii, posiadane przez Uczestnika, ewidencjonowane są na odrębnych rejestrach Uczestnika. Jednostki uczestnictwa nabyte w ramach IKE lub IKZE są ewidencjonowane na odrębnych rejestrach. Na odrębnym rejestrze mogą być ewidencjonowane jednostki uczestnictwa w ramach planów i programów inwestycyjnych i emerytalnych.
3b. Fundusz zbywa następujące kategorie jednostek uczestnictwa:
1) jednostki uczestnictwa kategorii A,
2) jednostki uczestnictwa kategorii E,
3) jednostki uczestnictwa kategorii S,
4) jednostki uczestnictwa kategorii V.
4. Jednostki uczestnictwa kategorii A są zbywane wszystkim Uczestnikom Funduszu. Wysokość opłaty manipulacyjnej z tytułu zbycia jednostek tej kategorii określa tabela opłat, o której mowa w § 41. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii A jest określona w § 30 Statutu.
5. Jednostki uczestnictwa kategorii E są zbywane wyłącznie Uczestnikom 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 jednostki uczestnictwa 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 z późn. zm.),
3) pracowniczych programów oszczędnościowych lub innych grupowych form oszczędzania lub inwestowania organizowanych lub współorganizowanych przez pracodawcę na rzecz pracowników lub innych uprawnionych.
Fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej z tytułu zbycia lub odkupienia jednostek tej kategorii, a maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii E jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w § 58 Statutu.
6. Wykreślony.
7. Z zastrzeżeniem ust. 8e, jednostki uczestnictwa kategorii S, zbywane są wyłącznie Uczestnikom Funduszu, którzy spełniają następujące warunki: (i) wpłacili, na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S, w ramach jednego rejestru Uczestnika, kwotę nie niższą niż 5.000.000 złotych lub (ii) wpłacili na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S, taką kwotę, iż suma tej kwoty oraz wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekroczyła kwotę 5.000.000 złotych, lub (iii) wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekracza 5.000.000 złotych, pod warunkiem, że w przypadkach (ii) i (iii) dany Uczestnik złoży zlecenie dokonania zmiany kategorii jednostek zapisanych na ww. rejestrze na kategorię S. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek zapisanych w rejestrze na kategorię S poprzez zapisanie jednostek kategorii S na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek kategorii S.
7a. Do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S uprawniona jest także osoba gromadząca oszczędności na IKE lub na IKZE z funduszami Legg Mason. W takim przypadku uprawnienie do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii S przysługuje, gdy łączna wartość środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE z funduszami Legg Mason przekracza 5.000.000 złotych, a oszczędzający złoży odpowiednie zlecenie dotyczące środków zgromadzonych na

IKE lub na IKZE. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrach prowadzonych w ramach IKE lub IKZE na kategorię S poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii S na oddzielnych rejestrach prowadzonych na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE lub IKZE. Jednostki uczestnictwa kategorii S zbywane są również w przypadku otwarcia IKE lub IKZE kwotą wypłaty transferowej nie niższą niż 5.000.000 złotych, pod warunkiem wskazania zamiaru nabycia jednostek kategorii S w zleceniu otwarcia IKE lub IKZE.
7b. Jeżeli w wyniku realizacji złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia, transferu lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii S łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii S zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika lub wartość środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE będzie niższa niż 5.000.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S odpowiednio na jednostki uczestnictwa kategorii V, jeśli spełnione są warunki do nabywania jednostek uczestnictwa kategorii V albo na jednostki uczestnictwa kategorii A, jeśli nie są spełnione warunki do posiadania jednostek uczestnictwa kategorii V, poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A albo V na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A albo V, albo w przypadku IKE lub IKZE na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE lub IKZE. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V albo A, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii S poniżej kwoty 5.000.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa.
7c. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii S pobierana jest opłata manipulacyjnaz tytułu ich zbycia w wysokości określonej w tabeli opłat, o której mowa w § 41 ust. 1 Statutu. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii S jest określona w § 30 Statutu. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii S jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w § 58 Statutu.
7d. Ponadto jednostki uczestnictwa kategorii S mogą być zbywane na rzecz osób, które powierzyły zarządzanie swoim portfelem inwestycyjnym podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską w takim zakresie. Zbycie jednostek może nastąpić wyłącznie za pośrednictwem podmiotu zarządzającego tj. w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym uczestnika Funduszu. Warunkiem nabywania jednostek uczestnictwa kategorii S w powyższy sposób jest zawarcie przez Fundusz i podmiot zarządzający odpowiedniego porozumienia oraz to, by łączna wartość jednostek uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu, nie była niższa niż 5.000.000 złotych. Jeżeli w wyniku realizacji złożonego zlecenia odkupienia lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii S, łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii S funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu, będzie niższa niż 5.000.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V poprzez zapisanie jednostek kategorii V na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla poszczególnych Uczestników. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii V, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii S poniżej kwoty 5.000.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa zapisanych na rejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu. Natomiast w sytuacji, gdy Uczestnik rozwiąże umowę z podmiotem zarządzającym portfelem inwestycyjnym Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii S na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek kategorii A na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla Uczestnika. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych.
8. Z zastrzeżeniem ust. 8e, jednostki uczestnictwa kategorii V, zbywane są wyłącznie Uczestnikom Funduszu, którzy spełniają następujące warunki: (i) wpłacili, na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V w ramach jednego rejestru Uczestnika, kwotę nie niższą niż 500.000 złotych lub (ii) wpłacili na poczet nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V, taką kwotę, iż suma tej kwoty oraz wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekroczyła kwotę 500.000 złotych, lub (iii) wartość jednostek uczestnictwa, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa kategorii E, zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika przekracza 500.000 złotych, pod warunkiem, że w przypadkach (ii) i (iii) dany Uczestnik złoży zlecenie dokonania zmiany kategorii jednostek zapisanych na ww. rejestrze na kategorię V. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek zapisanych w rejestrze na kategorię V poprzez zapisanie jednostek kategorii V na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek kategorii V.
8a. Do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V uprawniona jest także osoba gromadząca oszczędności na IKE lub na IKZE z funduszami Legg Mason. W takim przypadku uprawnienie do nabycia jednostek uczestnictwa kategorii V przysługuje, gdy łączna wartość środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE z funduszami Legg Mason przekracza 500.000 złotych, a oszczędzający złoży odpowiednie zlecenie dotyczące środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE. Wskutek realizacji tego zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii jednostek uczestnictwa zapisanych w rejestrach prowadzonych w ramach IKE lub IKZE na kategorię V poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii V na oddzielnych rejestrach prowadzonych na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE lub IKZE. Jednostki uczestnictwa kategorii V, zbywane są również w przypadku otwarcia IKE lub IKZE kwotą wypłaty transferowej nie niższą niż 500.000 złotych, pod warunkiem wskazania zamiaru nabycia jednostek kategorii V w zleceniu otwarcia IKE lub IKZE.
8b. Jeżeli w wyniku realizacji złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia, transferu lub konwersji jednostek uczestnictwa kategorii V łączna wartość jednostek uczestnictwa kategorii V zapisanych w jednym rejestrze Uczestnika lub wartość środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE będzie niższa niż 500.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez

zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach jednostek uczestnictwa kategorii A albo w przypadku IKE lub IKZE na oddzielnym rejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE lub IKZE. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych. Fundusz nie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A, jeżeli spadek wartości jednostek uczestnictwa kategorii V poniżej kwoty 500.000 złotych będzie następstwem spadku wartości jednostek uczestnictwa.
8c. W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii V pobierana jest opłata manipulacyjna z tytułu ich zbycia w wysokości określonej w tabeli opłat, o której mowa w § 41 ust. 1 Statutu. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii V jest określona w § 30 Statutu. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii V jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w § 58 Statutu.
8d. Ponadto jednostki uczestnictwa kategorii V mogą być zbywane na rzecz osób, które powierzyły zarządzanie swoim portfelem inwestycyjnym podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską w takim zakresie. Zbycie jednostek może nastąpić wyłącznie za pośrednictwem podmiotu zarządzającego tj. w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym uczestnika Funduszu. Warunkiem nabywania jednostek uczestnictwa kategorii V w powyższy sposób jest zawarcie przez Fundusz i podmiot zarządzający odpowiedniego porozumienia. Jeżeli Uczestnik rozwiąże umowę z podmiotem zarządzającym portfelem inwestycyjnym Fundusz niezwłocznie dokona zmiany jednostek uczestnictwa kategorii V na jednostki uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie jednostek uczestnictwa kategorii A na oddzielnych rejestrach prowadzonych dla poszczególnych Uczestników. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych.
8e. Jednostki uczestnictwa kategorii S i V mogą także być zbywane Uczestnikom w ramach planów, programów i innych form oszczędzania lub inwestowania, o których mowa w ust. 5, a także IKE lub IKZE, o ile przewiduje to umowa o prowadzenie IKE lub odpowiednio umowa o prowadzenie IKZE, przy czym w takim wypadku dla jednostek uczestnictwa kategorii S i V nie mają zastosowania limity, o których mowa w ust. 7, 7a, 7b, 7d, 8, 8a, 8b i 8d.
9. Fundusz może zbywać jednostki uczestnictwa kategorii E potencjalnym Uczestnikom bądź Uczestnikom, 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.
10. Fundusz bez ograniczeń zbywa jednostki uczestnictwa i odkupuje je w każdym dniu wyceny, będącym dniem regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
10a. Fundusz identyfikuje jednostki uczestnictwa zaewidencjonowane na każdym rejestrze Uczestnika w szczególności po dacie i cenie nabycia jednostek uczestnictwa.
11. 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 na stronie internetowej, o której mowa w § 61 ust. 1, na 14 dni przed terminem podziału jednostek.
12. Jednostki uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestników na rzecz osób trzecich, a jedynie odkupywane przez Fundusz na zasadach określonych w Statucie.
13. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
14. Jednostki uczestnictwa podlegają dziedziczeniu i mogą być przedmiotem zastawu.

Otwarcie rejestru, zasady zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa

§ 27.

1. Zlecenie nabycia od Funduszu jednostek uczestnictwa składa się po otwarciu rejestru Uczestnika, poprzez bezpośrednie przekazanie środków pieniężnych przelewem bankowym na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy Funduszu lub wskazany rachunek Towarzystwa w przypadku wpłat do Planów Oszczędnościowych, bądź poprzez przekazanie środków pieniężnych za pośrednictwem dystrybutora, bądź poprzez wpłatę pocztową na wyżej wskazany rachunek bankowy.
2. W zamian za wpłatę dokonaną do Funduszu, Fundusz zbywa odpowiednią liczbę jednostek uczestnictwa.
3. Szczegółowe zasady zbywania jednostek uczestnictwa znajdują się w prospekcie informacyjnym.

§ 28.

1. W przypadku osób fizycznych nieposiadających pełnej zdolności do czynności prawnych, czynności związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być wykonywane, z zastrzeżeniem ust. 1a poniżej:
   1) Wykreślony.
   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.

1a. 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.

3. W celu weryfikacji zakresu uprawnienia osoby fizycznej o ograniczonej zdolności prawnej do dokonania określonej czynności oraz potwierdzenia uzyskania przez przedstawiciela ustawowego wymaganego zezwolenia sądu na dokonanie określonej czynności, wszelkie czynności, które są uznane za czynności przekraczające zakres zwykłego zarządu mogą być dokonywane wyłącznie u dystrybutorów lub bezpośrednio w Towarzystwie. Czynności powyższe nie mogą być dokonane z wykorzystaniem telefonu ani za pośrednictwem systemu komputerowego.

§ 29.

1. Warunkiem składania przez Uczestnika Funduszu zleceń drogą telefoniczną lub za pośrednictwem systemu komputerowego, w tym Internetu, jest złożenie przez niego oświadczenia o zapoznaniu się z warunkami składania zleceń drogą telefoniczną lub za pośrednictwem systemów komputerowych, zwanych dalej „warunkami" i przyjęciu tych warunków . 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, V, S i E są zbywane po cenie z dnia wyceny, w którym nastąpiło zbycie.

2. Za zbywanie jednostek uczestnictwa Funduszu kategorii A pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 1% (jeden procent) kwoty wpłaconej.

3. Za zbywanie jednostek uczestnictwa Funduszu kategorii E nie jest pobierana opłata manipulacyjna.

4. Za zbywanie jednostek uczestnictwa Funduszu kategorii S pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 1% (jeden procent) kwoty wpłaconej.

5. Za zbywanie jednostek uczestnictwa Funduszu kategorii V pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 1% (jeden procent) kwoty wpłaconej.

6. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z wpłatami na IKE lub IKZE jest określona w § 57 Statutu. Wysokość opłaty manipulacyjnej, której podlegają wpłaty na IKE lub IKZE, określa tabela opłat i umowa o prowadzenie IKE lub odpowiednio umowa o prowadzenie IKZE. Opłacie manipulacyjnej podlega tylko pierwsza wpłata do IKE i pierwsza wpłata do IKZE. Od kolejnych wpłat do IKE lub IKZE nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.

7. Opłata manipulacyjna za zbywanie jednostek uczestnictwa jest pobierana w dniu zbycia jednostek uczestnictwa Funduszu. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, nie wyższe niż stawki, o których mowa w ust. 1-5, oraz zasady ich pobierania zawiera tabela opłat, o której mowa w § 41.

§ 31.

1. Osobom, które dokonały wpłaty na jednostki uczestnictwa określonej kategorii, Fundusz jest obowiązany zbyć liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii ustaloną na zasadach opisanych w prospekcie informacyjnym.
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 albo - w przypadku zlecenia odkupienia z przeznaczeniem środków na nabycie - za dokonanie wpłaty będzie uważane zaliczenie należności uczestnika wobec Funduszu z tytułu odkupienia jednostek na poczet wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa.
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 kwota pierwszej i następnych wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa nie może być niższa niż 100 złotych.
2. Fundusz może zmienić minimalną kwotę wpłaty w ramach prowadzonych Planów Oszczędnościowych, 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 w ramach gromadzenia środków na IKE lub IKZE określona jest w tabeli opłat, nie może być jednakże niższa od 100 złotych w przypadku pierwszego nabycia jednostek uczestnictwa oraz 50 złotych w przypadku kolejnego nabycia jednostek uczestnictwa. Umowa o prowadzenie IKE lub IKZE może określać kwotę pierwszej lub kolejnych wpłat, nie niższą niż kwota ustalona zgodnie z poprzednim zdaniem, a także dodatkowe warunki i terminy dokonania wpłat.

§ 33.

1. Jednostki uczestnictwa mogą być przedmiotem zlecenia konwersji 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 konwersji. Konwersja taka może być dokonana na jednostkach tej samej kategorii. Konwersja jest dokonywana nie później, niż w ciągu 7 dni po zgłoszeniu takiego żądania, 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 konwersja nastąpiła w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania. Czynność dokonania wpisu do rejestru uczestnika funduszu liczby jednostek uczestnictwa nabytych przez Uczestnika w związku z konwersją może zostać dokonana następnego dnia roboczego po dniu nabycia jednostek.
2. W przypadku, gdy zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa w innym funduszu objętym zleceniem konwersji następuje na innych zasadach niż określone w ust. 1 i w innych dniach wyceny, zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa 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 konwersji, zlecenie konwersji staje się skuteczne w tym dniu.
3. W przypadku zlecenia konwersji pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości stanowiącej różnicę między wysokością opłaty, która zostałaby pobrana przy zbyciu jednostek funduszu, którego jednostki są zbywane w wyniku konwersji, a sumy opłat, które zostały pobrane za zbycie jednostek podlegających odkupieniu w ramach konwersji. Opłata pobierana jest pod warunkiem, że różnica ta jest dodatnia.
4. Jednostki uczestnictwa danej kategorii mogą podlegać konwersji z innego funduszu wyłącznie na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii w Funduszu.
5. Jednostki uczestnictwa zaewidencjonowane w ramach IKE lub IKZE mogą podlegać konwersji wyłącznie na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii zaewidencjonowane w ramach IKE lub odpowiednio IKZE prowadzonego przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo, pod warunkiem zawarcia przez oszczędzającego Umowy o IKE lub odpowiednio IKZE z takim funduszem.
6. Przy realizacji zlecenia konwersji jednostek uczestnictwa stosuje się odpowiednio postanowienia Statutu dotyczące zbycia i odkupywania jednostek uczestnictwa.

§ 33a.

1. Jednostki uczestnictwa mogą być przedmiotem zlecenia transferu na jednostki uczestnictwa tego samego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo. Transfer może być dokonany na jednostkach tej samej kategorii oraz w ramach rejestrów prowadzonych dla tego samego Uczestnika. Transferu dokonuje się niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni po zgłoszeniu takiego żądania, 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 transfer nastąpił w następnym dniu wyceny po

dniu zgłoszenia takiego żądania. Czynność dokonania wpisu do rejestru uczestników funduszu liczby jednostek uczestnictwa nabytych przez Uczestnika w związku ze zleceniem transferu może zostać spełniona następnego dnia roboczego po dniu nabycia jednostek.
2. W przypadku zlecenia transferu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.
3. W przypadku zgonu jednego ze współwłaścicieli rejestrów, o których mowa w § 18 ust. 2, część jednostek należąca do żyjącego współwłaściciela może być przeniesiona transferem na rejestr indywidualny żyjącego współwłaściciela. W przypadku śmierci małżonka zapisanego w rejestrze, jako wyłączny uczestnik funduszu, żyjący współmałżonek, jeżeli jednostki uczestnictwa były objęte wspólnością majątkową małżeńską, może żądać dokonania przeniesienia transferem przysługujących mu jednostek na jego rejestr indywidualny. Szczegółowe zasady transferów dla rejestrów, o których mowa w § 19 ust. 2, reguluje prospekt informacyjny.

§ 34.

1. Fundusz odkupuje jednostki uczestnictwa od Uczestników każdego dnia wyceny, będącego dniem regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Z chwilą odkupienia jednostki uczestnictwa umarzane są z mocy prawa. Fundusz odkupuje od Uczestników jednostki uczestnictwa danej kategorii na podstawie złożonego przez Uczestnika oświadczenia woli w formie zlecenia zgodnie ze wzorem ustalonym przez Towarzystwo Zlecenie może być złożone u dystrybutorów, 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 może umożliwić Uczestnikom złożenie zlecenia stałego lub okresowego odkupywania lub konwersji jednostek uczestnictwa wskazującego warunki i terminy realizacji zlecenia.
4. Wykreślony.
5. Minimalna wartość zlecenia odkupienia wynosi 100 (sto) złotych.
6. Towarzystwo 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.
7. Szczegółowe zasady odkupywania jednostek uczestnictwa, w tym zawieszania odkupywania jednostek uczestnictwa, znajdują się w prospekcie informacyjnym 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 niezwłocznie po zgłoszeniu takiego żądania, nie później jednak niż w terminie 7 dni po jego zgłoszeniu, 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 odkupienie nastąpiło w następnym dniu wyceny po dniu zgłoszenia takiego żądania.
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. 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 z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa przez złożenie polecenia przelewu na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w rejestrze lub w zleceniu odkupienia, z zastrzeżeniem zdania następnego. W uzasadnionych przypadkach, za zgodą Towarzystwa, wypłata kwoty odkupienia może zostać dokonana na inne rachunki. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, przepisy niniejszego Statutu dotyczące rachunku bankowego służącego do dokonania wypłaty kwoty odkupienia jednostek uczestnictwa stosuje się odpowiednio do rachunku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym. Wskazany przez Uczestnika rachunek bankowy, o którym mowa w zdaniu pierwszym niniejszego ustępu może być prowadzony wyłącznie w złotych polskich. W przypadku wskazania rachunku bankowego prowadzonego w innej walucie niż złoty polski Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za zwrot wypłaty kwoty odkupienia jednostek uczestnictwa dokonany przez bank przyjmujący przelew lub za przyjęcie tej kwoty z pobraniem dodatkowych opłat przez bank przyjmujący przelew. Fundusz zastrzega sobie prawo weryfikacji tożsamości posiadacza rachunku bankowego, o którym mowa w zdaniu pierwszym niniejszego ustępu. Fundusz dołoży należytej staranności, aby wypłata kwoty, o której mowa w § 37, nastąpiła nie później niż w następnym dniu roboczym 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. Wykreślony.
3. Wykreślony.

§ 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 zaliczkę 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 konwersji.
3. Z tytułu wypłaty zaliczkowej może zostać pobrana dodatkowa opłata 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. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu jednostek uczestnictwa kategorii A, kategorii V oraz kategorii S wskazana jest w § 30 ust. 1-5 Statutu. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych zawiera tabela opłat. Wysokość faktycznie pobieranych opłat manipulacyjnych, w tym w zakresie IKE, IKZE i celowych planów oszczędnościowych, ustalają we własnym zakresie dystrybutorzy Funduszu, jednakże nie przekraczając maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych, o których mowa w tabeli opłat.
2. Towarzystwo jest uprawnione, przy uwzględnieniu kryteriów ilościowych i jakościowych usług świadczonych przez poszczególnych dystrybutorów, do stosowania zróżnicowanych stawek maksymalnych opłat manipulacyjnych w stosunku do poszczególnych dystrybutorów. Towarzystwo może wskazać w Tabeli Opłat stawki opłat manipulacyjnych stosowanych przez poszczególnych Dystrybutorów.
3. Towarzystwo może zmniejszyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić z obowiązku jej ponoszenia przy zbywaniu lub odkupywaniu jednostek uczestnictwa, a także przy wpłatach na IKE lub IKZE, wszystkich Uczestników, określoną grupę Uczestników lub poszczególnych Uczestników w szczególności w następujących przypadkach:
   1) w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa, Funduszu lub danego dystrybutoraw określonym czasie lub dla określonej grupy Uczestników,
   2) w przypadku składania Zleceń za pośrednictwem Towarzystwa, w tym systemów informatycznych i telekomunikacyjnych dostarczanych przez Towarzystwo,
   3) w przypadku składania Zleceń za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów,
   4) w zależności od wartości składanych Zleceń,
   5) w zależności od wartości posiadanych jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo,
   6) w zależności od długości okresu posiadania jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, ,
   7) w ramach planów lub programów emerytalnych, inwestycyjnych lub oszczędnościowych, a także w ramach IKE lub IKZE,
   8) w stosunku pracowników: Towarzystwa, agenta transferowego, Depozytariusza, spółki, o której mowa w § 3 ust. 3, oraz podmiotów zbywających jednostki uczestnictwa Funduszu, jak również byłych pracowników Towarzystwa,
   9) 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. Informacja o kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej Towarzystwa lub w dzienniku przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu lub przekazana za pośrednictwem poczty lub udostępniona przez dystrybutora nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji.

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 nabyciem jednostek uczestnictwa tej samej kategorii nie przekracza 90 dni. Zwolnieniem z opłaty manipulacyjnej jest objęta tylko jedna wpłata do wysokości odkupienia. Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej, o którym mowa w niniejszym ustępie przysługuje na wskazanym rejestrze raz w roku kalendarzowym przy czym o zakwalifikowaniu nabycia jednostek uczestnictwa do danego roku kalendarzowego decyduje data wyceny nabycia jednostek uczestnictwa. W przypadku wpłat bezpośrednich i chęci skorzystania ze zwolnienia, o którym mowa w zdaniach poprzedzających, Uczestnik jest zobowiązany do odpowiedniego opisania tytułu wpłaty poprzez umieszczenie następujących informacji: wskazanie, że chodzi o skorzystanie ze zwolnienia z opłaty manipulacyjnej poprzez dodanie w tytule przelewu „Reinwestycja", numer rejestru, numer PESEL Uczestnika/Uczestników lub daty urodzenia w przypadku nie posiadania numeru PESEL (nr REGON w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej), imię i nazwisko Uczestnika/Uczestników (nazwę/firmę osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, na której rzecz został otwarty rejestr, w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej). W przypadku, gdy na przelewie nie zostaną podane powyższe informacje lub zostaną podane dodatkowe informacje mogące wprowadzać w błąd, zostanie pobrana opłata manipulacyjna zgodnie z tabelą opłat, o której mowa w § 41 ust. 1.

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. Warunki uczestnictwa w planie mogą w szczególności określać zasady i sposób pobierania opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem 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 możliwe jest obniżenie opłaty manipulacyjnej lub odstąpienie od jej pobierania.
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 może umożliwić nabywanie jednostek uczestnictwa Funduszu w ramach Planów Oszczędnościowych prowadzonych w szczególności w formie:
   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 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 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,
   3a) celowych planów oszczędnościowych,
   4) IKE i IKZE.
2. Informacje o zasadach tworzenia, funkcjonowania i przystąpienia do planów oszczędnościowych, 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) oraz indywidualne konta zabezpieczenia emerytalnego (IKZE)

§ 44.

1. IKE oraz IKZE 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 z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz.U. z 2004 Nr 116 poz. 1205 z późn. zm.; Ustawa o IKE i IKZE).
3. Zasady przystąpienia, funkcjonowania i uczestnictwa w IKZE określa umowa o prowadzenie IKZE, regulamin IKZE stanowiący integralną część umowy o prowadzenie IKZE, statut Funduszu, a także ustawa o funduszach inwestycyjnych oraz Ustawa o IKE i IKZE.

§ 45.

1. Prawo do wpłat na IKE oraz IKZE przysługuje osobie fizycznej, która ukończyła 16 lat i zawarła z Funduszem umowę o prowadzenie IKE lub umowę o prowadzenie IKZE. Uczestnik gromadzący środki na IKE lub IKZE jest zwany dalej oszczędzającym.
2. Małoletni ma prawo do dokonywania wpłat na IKE oraz IKZE tylko w roku kalendarzowym, w którym uzyskuje dochody z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.
3. Na IKE lub IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden oszczędzający.
4. Umowa o prowadzenie IKE lub umowa o prowadzenie IKZE może być zawarta z Funduszem lub z kilkoma funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, o ile fundusze te prowadzą IKE lub odpowiednio IKZE, pod warunkiem, że łączna suma wpłat do wszystkich funduszy inwestycyjnych w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej dopuszczalnej kwoty wpłat do IKE lub odpowiednio maksymalnej dopuszczalnej kwoty wpłat na IKZE, określonej zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE.

§ 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 i IKZE (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.

1a. Otwarcie IKZE następuje na podstawie:
   1) oświadczenia oszczędzającego, że:
      a) nie gromadzi środków na IKZE prowadzonym przez inną instytucję finansową, o której mowa w ustawie o IKZE (za wyjątkiem innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo), albo -
      b) gromadzi środki na IKZE prowadzonym 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 IKZE.

2. Umowa o prowadzenie IKE lub IKZE zostaje zawarta z chwilą jej podpisania przez obie strony.
3. Wykreślony.
4. Umowa o prowadzenie IKE lub IKZE wchodzi w życie, a oszczędzający staje się Uczestnikiem Funduszy w momencie zapisania w rejestrze IKE lub IKZE nabytych przez Uczestnika jednostek uczestnictwa za kwotę pierwszej wpłaty na IKE IKZE albo przyjętej wypłaty transferowej. Umowę o prowadzenie IKE lub IKZE uważa się za niezawartą, a IKE lub IKZE ulega zamknięciu, jeżeli oszczędzający nie dokonał wpłaty na IKE lub IKZE w terminie określonym w umowie o prowadzenie IKE lub IKZE. W szczególności dla przyjęcia Wypłaty Transferowej konieczne jest otrzymanie prawidłowej i kompletnej wymaganej prawem dokumentacji od instytucji finansowej prowadzącej uprzednio IKE lub pracowniczy program emerytalny lub odpowiednio IKZE oszczędzającego.
5. Formularz umowy o prowadzenie IKE i umowy o prowadzenie IKZE obejmuje w szczególności oświadczenia i postanowienia, o których mowa w Ustawie o IKE i IKZE.
6. Umowa o prowadzenie IKE lub umowa o prowadzenie IKZE może być zawarta w trybie korespondencyjnym poprzez przesłanie do wyznaczonych przez Fundusz dystrybutorów wypełnionego w sposób prawidłowy i podpisanego przez oszczędzającego formularza Umowy IKE lub odpowiednio Umowy IKZE, z zastrzeżeniem wymogów określonych przez Fundusz zgodnie z ust. 8. Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za działania lub zaniechania podmiotów wybranych przez oszczędzającego do przesłania formularza umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE.
7. W przypadku, o którym mowa w ust. 6, umowa o prowadzenie IKE lub umowa o prowadzenie IKZE zostaje zawarta z chwilą jej podpisania przez osobę reprezentującą Fundusz lub fundusze niezwłocznie po otrzymaniu formularza umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE.

8. Fundusz może uzależnić podpisanie umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE w trybie korespondencyjnym od poświadczenia wiarygodności podpisu oszczędzającego w sposób przez Fundusz określony, a także przekazania kopii określonego przez Fundusz dokumentu potwierdzającego prawdziwość danych oszczędzającego sporządzonej w określonej przez Fundusz formie.
9. Fundusz ma prawo odmówić podpisania umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE w trybie korespondencyjnym, o ile formularz umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE nie jest wypełniony w sposób prawidłowy, a w szczególności jeżeli został wypełniony w sposób niekompletny, nieczytelny, nie zawiera oświadczeń wymaganych zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE, nie zawiera podpisu oszczędzającego lub budzi wątpliwości co do treści umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE.
10. Fundusz może zawrzeć umowę o prowadzenie IKE lub umowę o prowadzenie IKZE pod warunkiem, że dany oszczędzający spełnia warunki zawarcia umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE oraz złożył oświadczenia wymagane Ustawą o IKE i IKZE.
11. Fundusz lub podmiot działający na jego rzecz wydaje Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zawarcia umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE.

§ 47.

1. W umowie o prowadzenie IKE lub IKZE oszczędzający może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE lub IKZE w przypadku jego śmierci.
2. Dyspozycja, o której mowa w ust. 1, może być w każdym czasie zmieniona przez oszczędzającego w formie pisemnej, poprzez złożenie oświadczenia zgodnego ze wzorem udostępnionym przez Fundusz lub podmiot działający na jego rzecz.
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 lub IKZE wchodzą do spadku.

§ 48.

1. W przypadku, gdy suma wpłat dokonanych przez oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat ustaloną zgodnie z ustawą o IKE i IKZE, sposób postępowania z kwotą nadwyżki określa odpowiednio regulamin IKE lub regulamin IKZE.
2. Umowa o prowadzenie IKE lub umowa o prowadzenie IKZE może określać minimalną sumę wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa w ramach IKE lub IKZE, z zachowaniem zasad określonych w art. 13 lub odpowiednio art. 13a Ustawy o IKE i IKZE.
3. Fundusz może wypowiedzieć umowę o prowadzenie IKE lub umowę o prowadzenie IKZE w szczególności w przypadku niedokonania wpłat w wysokości, o której mowa w ust. 2, a także w przypadku, gdy wynika to z obowiązujących przepisów prawa. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE środki zgromadzone na IKE lub IKZE podlegają zwrotowi, chyba że zachodzą przesłanki do dokonania wypłaty lub wypłaty transferowej. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE przez Fundusz, oszczędzający zostanie powiadomiony o możliwości dokonania wypłaty lub wypłaty transferowej.

§ 49.

Wykreślony.

§ 50.

Wykreślony.

§ 51.

Środki zgromadzone na IKE lub IKZE mogą być obciążone zastawem. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako częściowy zwrot albo zwrot. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKZE jest traktowane jako zwrot.

§ 52.

1. W umowie o prowadzenie IKE lub umowie o prowadzenie IKZE oszczędzający może złożyć zlecenie konwersji na warunkach wskazanych w umowie o prowadzenie IKE lub odpowiednio umowie o prowadzenie IKZE.
2. Oszczędzający może dokonać konwersji jednostek uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE do innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo, który prowadzi IKE lub odpowiednio IKZE, pod warunkiem zawarcia z takim funduszem umowy o prowadzenie IKE lub odpowiednio umowy o prowadzenie IKZE.
3. Konwersja, o której mowa w ust. 2, może dotyczyć całości lub części jednostek uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE.

§ 53.

1. Z zastrzeżeniem postanowień Ustawy o IKE i IKZE, 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 uprawnionego.

1a. Wypłata środków zgromadzonych na IKZE następuje wyłącznie:
   1) na wniosek oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz spełnieniu warunku dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych,
   2) w przypadku śmierci oszczędzającego na wniosek uprawnionego.

2. Oszczędzający, który dokonał wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty z IKE lub IKZE, nie może ponownie założyć IKE lub odpowiednio IKZE.

3. Przedmiotem wypłaty może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE lub IKZE.

§ 54.

1. Wypłata transferowa środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE:
   1) z Funduszu do innej instytucji finansowej, z którą oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie IKE,
   2) z Funduszu do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił oszczędzający,
   3) z IKE zmarłego oszczędzającego na IKE osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpiła osoba uprawniona.

2. Wpłata środków do Funduszu w ramach IKE w drodze dokonania wypłaty transferowej z innej instytucji finansowej prowadzącej IKE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE:
   1) z innej instytucji finansowej prowadzącej IKE do Funduszu,
   2) z pracowniczego programu emerytalnego, w przypadkach, o których mowa w przepisach o pracowniczych programach emerytalnych, do Funduszu,
   3) z IKE zmarłego oszczędzającego na IKE osoby uprawnionej, pod warunkiem zawarcia przez uprawnionego umowy o prowadzenie IKE z Funduszem.

3. Wypłata transferowa środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKZE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE:
   1) z Funduszu do innej instytucji finansowej, z którą oszczędzający zawarł umowę IKZE,
   2) z IKZE zmarłego oszczędzającego na IKZE osoby uprawnionej.

4. Wpłata środków do Funduszu w ramach IKZE w drodze dokonania wypłaty transferowej z innej instytucji finansowej prowadzącej IKZE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE:
   1) z innej instytucji finansowej prowadzącej IKZE do Funduszu,
   2) z IKZE zmarłego oszczędzającego na IKZE osoby uprawnionej, pod warunkiem zawarcia przez uprawnionego umowy o prowadzenie IKZE z Funduszem.

5. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE lub IKZE, z wyłączeniem przypadku, o którym mowa w § 53 ust. 1.

6. Z chwilą przekazania całości środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKE lub IKZE do innego podmiotu w drodze wypłaty transferowej, z wyłączeniem przypadku, gdy oszczędzający dokonuje konwersji części środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE pomiędzy funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, umowa o prowadzenie IKE lub umowa o prowadzenie IKZE ulega rozwiązaniu.

§ 55.

Wykreślony.

§ 56.

1. Zwrot środków zgromadzonych na IKE lub IKZE następuje zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE:
   1) w razie wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE lub umowy o prowadzenie IKZE przez oszczędzającego lub Fundusz, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej,
   2) w przypadku, o którym mowa w art. 14 ust. 4 Ustawy o IKE i IKZE.

2. Zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE lub IKZE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, gdy na IKE oszczędzającego przyjęto wypłatę transferową z pracowniczego programu emerytalnego, również o kwotę stanowiącą 30% (trzydzieści procent) sumy składek podstawowych wpłaconych do pracowniczego programu emerytalnego po dniu 31 maja 2004 roku.

§ 57.

1. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z wpłatami na IKE wynosi 900 zł. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z wpłatami na IKZE wynosi 500 zł. Wysokość opłaty manipulacyjnej, której podlegają wpłaty na IKE oraz IKZE określa tabela opłat i umowa o prowadzenie IKE lub odpowiednio umowa o prowadzenie IKZE. Opłacie manipulacyjnej podlega tylko pierwsza wpłata do IKE i pierwsza wpłata do IKZE. Od kolejnych wpłat do IKE lub IKZE nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.

2. Wykreślony.

3. Umowa o prowadzenie IKE lub IKZE ustanawia termin, nie dłuższy niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy, w którym dokonanie wypłaty, w tym wypłaty pierwszej raty w przypadku wypłaty ratalnej, zwrotu lub wypłaty transferowej, z wyłączeniem konwersji oraz z wyłączeniem wypłaty transferowej z IKE lub IKZE zmarłego oszczędzającego, może wiązać się z koniecznością poniesienia przez oszczędzającego dodatkowej opłaty w wysokości nie wyższej niż 200 złotych w przypadku IKE i 500 złotych w przypadku IKZE. Zasady pobierania takiej opłaty oraz jej wysokość określa umowa o prowadzenie IKE lub umowa o prowadzenie IKZE.

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) wykreślony,
   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 lub w innym okresie

rozliczeniowym wynikającym z umowy, o której mowa w ust. 1 będzie posiadać taką liczbę jednostek uczestnictwa kategorii A zapisanych na jego rejestrach w Funduszu, że średnia wartość aktywów netto przypadających na posiadane przez niego jednostki uczestnictwa w okresie rozliczeniowym była równa lub większa niż 500.000 złotych. Do limitu, o którym mowa w zdaniu poprzednim zalicza się również inne fundusze zarządzane przez Towarzystwo, pod warunkiem, że Uczestnik zawarł z tymi funduszami umowę, o której mowa w ust. 1.
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.
3a. 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 naliczenia 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 jeżeli w okresie rozliczeniowym 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 lub funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo 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. Okresem rozliczeniowym jest okres wskazany w umowie o premii finansowej, przy czym okres ten nie może być dłuższy niż dwanaście miesięcy kalendarzowych.

§ 60.

1. Aktywa Funduszu wycenia się oraz ustala się wartość zobowiązań Funduszu w dniach wyceny, przypadających na wszystkie dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
1a. W celu umożliwienia Towarzystwu ustalenia w sposób należyty wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Funduszu, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do przeprowadzenia wyceny aktywów Funduszu oraz ustalenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, godziną, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne kursy przyjmowane do wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku jest godzina 23.00 czasu urzędowego na obszarze Rzeczpospolitej Polskiej.
2. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu pomniejszonych o wartość zobowiązań Funduszu w dniu wyceny.
2a. Wartość aktywów netto Funduszu oraz wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w dniu wyceny obliczana jest w złotych.
3. Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa jest ustalana odrębnie w odniesieniu do każdej kategorii jednostek uczestnictwa różniących się między sobą stawką wynagrodzenia za zarządzanie lub innych opłat obciążających aktywa.
4. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych i zostały opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu.

Szczegółowy sposób udostępniania informacji o Funduszu

§ 61.

1. 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) roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu,
4) informację o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu oraz o likwidacji Funduszu,
5) informację 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,
6) tabelę opłat.
1a. W przypadkach, w których przepisy prawa wymagają zamieszczenia ogłoszenia w dziennikach, Fundusz dokonuje ogłoszenia w jednym z następujących dzienników: Gazeta Giełdy „Parkiet" lub „Rzeczpospolita". 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, jak również tabela opłat, o której mowa w § 41 ust. 1, są przez Fundusz udostępniane za pośrednictwem Internetu niezwłocznie po ich ustaleniu.

3. Przy zbywaniu jednostek uczestnictwa udostępnia się skrót prospektu informacyjnego 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 i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu będą ogłaszane zgodnie z obowiązującym prawem.

§ 62

Wykreślony

Przepisy końcowe

§ 63.

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, z zastrzeżeniem ust. 2, jeżeli:
   1) zostanie cofnięta decyzja Komisji Nadzoru Finansowego zezwalająca na działalność Towarzystwa lub zezwolenie na działalność Towarzystwa wygasło, a zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych w terminie 3 (trzech) miesięcy od daty wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia,
   2) Depozytariusz zaprzestanie wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu,
   3) wartość aktywów netto Funduszu spadnie poniżej 2.000.000 złotych.
   4) Zarząd Towarzystwa podejmie uchwałę o likwidacji Funduszu w przypadku, gdy suma kosztów za okres ostatnich 4 miesięcy, związanych z działalnością Funduszu ponoszonych przez Towarzystwo przewyższa przychody Towarzystwa z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem,
   5) Zarząd Towarzystwa podejmie uchwałę o likwidacji Funduszu z uwagi na fakt, że 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 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 polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu jego wierzycieli i umorzeniu 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.
7. Towarzystwo lub Depozytariusz ogłoszą w sposób określony w § 61, informację o likwidacji Funduszu.
8. W okresie likwidacji likwidator dokonuje wyceny wartości aktywów netto Funduszu nie rzadziej niż raz na 7 (siedem) dni, w ostatnim w danym tygodniu dniu, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 64.

1. Statut obowiązuje wszystkich Uczestników.
2. Zmiany Statutu dokonywane są przez Towarzystwo, jako organ Funduszu w sposób zgodny z ustawą o funduszach inwestycyjnych. Zmiana Statutu może zostać wprowadzona na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego.
3. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
4. Zmiana Statutu wymaga zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego w przypadkach określonych w ustawie o funduszach inwestycyjnych.
5. Zmiana Statutu wchodzi w życie w terminach wskazanych lub ustalonych na podstawie przepisów ustawy o funduszach inwestycyjnych.
6. Zmiany Statutu zostaną ogłoszone na stronie internetowej, o której mowa w § 61 ust. 1.

§ 64a.

1. Wszystkie zlecenia i dane Uczestników Funduszu związane z uczestnictwem w Funduszu są utrwalane, zabezpieczane oraz przechowywane w celach dowodowych w sposób i przez okres wskazany we właściwych przepisach prawa.
2. Fundusz może odmówić przyjęcia / realizacji zlecenia w przypadku odmowy podania danych identyfikujących zgodnie z wymogami prawa, a w szczególności z ustawą z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity Dz. U. z 2010 r. Nr 46 poz. 276 z późn. zm).
3. Fundusz ma prawo wstrzymać realizację zlecenia w przypadkach określonych przez prawo, a w szczególności ustawę, o której mowa w ust. 2.

§ 64b.

1. W sprawach nieuregulowanych w Statucie zastosowanie mają przepisy ustawy o funduszach inwestycyjnych, ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2005 Nr 184 poz. 1539 z późn. zm.), ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2010 Nr 211 poz 1384 z późn. zm.), ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U. z 2005 Nr 183 poz. 1537 z późn. zm.), ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r kodeks cywilny (Dz. U. z 1964 nr 16 poz. 93 z późn. zm.) oraz inne właściwe przepisy prawa polskiego, włączając w to przepisy prawa podatkowego.
2. Obowiązki podatkowe związane z uczestnictwem w Funduszu ciążą na Uczestnikach. W stosunku do Uczestników Funduszu będą wykonywane tylko te obowiązki podatkowe, które zostały nałożone na Towarzystwo lub Fundusz na mocy odpowiednich przepisów prawa.
3. W przypadku, jeśli zgodnie z przepisami jakiekolwiek płatności dokonywane przez Fundusz na rzecz Uczestników będą podlegały potrąceniom, w szczególności z tytułu podatku, Fundusz będzie dokonywać płatności na rzecz Uczestników po potrąceniu wymaganych kwot.

§ 65.

1. W każdym czasie Uczestnik jest uprawniony do złożenia reklamacji dotyczącej działania lub zaniechania Funduszu, Towarzystwa oraz podmiotów, którym Towarzystwo powierzyło wykonywanie czynności.
2. Reklamacje rozpoznawane są zgodnie z procedurą rozpatrywania reklamacji obowiązującą w Towarzystwie. Termin rozpatrzenia skarg i reklamacji nie powinien przekroczyć 14 dni od momentu ich wpływu do Towarzystwa, jednakże w szczególnych przypadkach okres ten może zostać wydłużony do 1 miesiąca. Reklamacje, które wpłynęły do dystrybutora, rozpatrywane są zgodnie z procedurą rozpatrywania reklamacji obowiązującą u tego dystrybutora.

Spis treści

Rozdział 1. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie . . . 3
Rozdział 2. Dane o Legg Mason Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. . . . 6
Rozdział 3. Dane o Funduszach . . . 8
Legg Mason Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty . . . 8
Legg Mason Strateg Fundusz Inwestycyjny Otwarty . . . 36
Legg Mason Senior Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty . . . 64
Fundusz Korporacyjny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty . . . 92
Legg Mason Pieniężny Fundusz Inwestycyjny Otwarty . . . 110
Legg Mason Obligacji Fundusz Inwestycyjny Otwarty . . . 136
Rozdział 4. Dane o Depozytariuszu . . . 162
Rozdział 5. Dane o podmiotach obsługujących Fundusz . . . 166
Rozdział 6. Informacje dodatkowe . . . 175
Rozdział 7. Załączniki . . . 180
1. Wykaz definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu . . . 180
2. Statuty Funduszy . . . 181
Statut Legg Mason Akcji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego . . . 181
Statut Legg Mason Strateg Funduszu Inwestycyjnego Otwartego . . . 203
Statut Legg Mason Senior Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego . . . 225
Statut Funduszu Korporacyjnego Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego . . . 248
Statut Legg Mason Pieniężny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego . . . 260
Statut Legg Mason Obligacji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego . . . 282

Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa
www.leggmason.pl

Centrum Obsługi Klienta: 0 801 12 22 12, (+48) 22 640 06 40, (+48) 22 310 96 40
LeggMasonCOK@pekao-fs.com.pl

LEGG MASON
GLOBAL ASSET MANAGEMENT