

☐ skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E 31.10.07za **3 kwartał 2009 roku** obejmujący okres **od 2009-07-22 do 2009-09-30**

Podstawa prawna:

FIZ-Rozp.Obow.Em. 2009.33.259 § 82 ust. 1 pkt 1

Podstawa prawna:

Data przekazania: 2009-11-04

LEGG MASON AKCJI SKONCENTROWANY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

(pełna nazwa funduszu)

LM AKCJI SKONCENTROWANY FIZ**LEGG MASON TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SA**

(skrótowa nazwa funduszu)

(nazwa towarzystwa)

00-073**WARSZAWA**

(kod pocztowy)

(miejscowość)

PL. PIŁSUDSKIEGO**2**

(ulica)

(numer)

(0-22) 337-66-00**(0-22) 337-66-99****info@leggmason.com**

(telefon)

(fax)

(e-mail)

(NIP)

(REGON)

www.leggmason.pl

(WWW)

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Informacje o funduszu

Konstrukcja funduszu:

Subfundusz: ☐Fundusz podstawowy: ☐Fundusz powiązany: ☐

Typ funduszu:

Fundusz sekurytyzacyjny: ☐Fundusz portfelowy: ☐Fundusz aktywów niepublicznych: ☐

Waluta sprawozdania finansowego: zł

Fundusze powiązane:

(nazwa funduszu podstawowego)

(nazwy funduszy powiązanych)

Fundusz z
wydzielonymi
subfunduszami:

(nazwa funduszu)

Plik	Opis

WYBRANE DANE FINANSOWE	PLN	EUR
1. Przychody z lokat	339	80

Komisja Nadzoru Finansowego

II. Koszty funduszu netto	344	81
III. Przychody z lokat netto	-5	-1
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-115	-27
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	1 016	241
VI. Wynik z operacji	896	212
VII. Zobowiązania	1 059	251
VIII. Aktywa	38 057	9 013
IX. Aktywa netto	36 998	8 762
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	36 102	36 102
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 024,82	242,70
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	24,82	5,88

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	3 kwartał 2009 roku			kwartał roku		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Akcje	12 464	13 480	35,42			
2. Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00			
3. Prawa do akcji	0	0	0,00			
4. Prawa poboru	0	0	0,00			
5. Kwity depozytowe	0	0	0,00			
6. Listy zastawne	0	0	0,00			
7. Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00			
8. Instrumenty pochodne	0	0	0,00			
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00			
10. Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00			
11. Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00			
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spółnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00			
13. Wierzytelności	0	0	0,00			
14. Weksle	0	0	0,00			
15. Depozyty	0	0	0,00			
16. Waluty	0	0	0,00			
17. Nieruchomości	0	0	0,00			
18. Statki morskie	0	0	0,00			
19. Inne	0	0	0,00			

TABELA UZUPEŁNIAJĄCE

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1. ELEKTROTIM, PLELEKT00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	268 168	POLSKA	3 396	3 615
2. INDYKPOL, PLINDKP00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	10 000	POLSKA	441	657
3. INSTAL KRAKÓW, PLINSTK00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	200 000	POLSKA	3 327	3 340
4. ZAKŁADY TŁUSZCZOWE KRUSZWICA, PLKRUSZ00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	63 475	POLSKA	3 639	3 935
5. REMAK, PLREMAK00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	20 355	POLSKA	730	729
6. TIM, PLTIM0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	100 000	POLSKA	932	1 204

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania
----------------	--------------	-------------	---------	------------------------	---------------	------------------------

[illegible]

Procentowy udział w aktywach ogółem	
	9,50
	1,73
	8,78
	10,34
	1,92
	3,16

Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
--------------	-----------------	-------------------	--------	------------------------------------	---	-------------------------------------

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu
----------------------------	--------------	-------------	---------	------------------------	---------------

WIERZYTELNOŚCI	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys.	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
----------------	-------------------------	------------------------	---------------------	--------------------	----------------------------	--------	------------------------------------	---

WEKSLE	Wystawca	Data płatności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
--------	----------	----------------	------------------------------------	---	-------------------------------------

NIERUCHOMOŚCI	Rok oddania do użytku	Data nabycia	Numer księgi wieczystej	Kraj położenia	Adres	Powierzchnia
---------------	-----------------------	--------------	-------------------------	----------------	-------	--------------

TABELE DODATKOWE

INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO	Emitent	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
-------------------------------	---------	---------------	------------------------	-------------------	--------	------------------------------------	---

BILANS	3 kwartał 2009 roku	kwartał roku	rok	kwartał roku
I. Aktywa	38 057			
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 383			
2. Należności	194			
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0			
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	13 480			
- dłużne papiery wartościowe	0			
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0			
- dłużne papiery wartościowe	0			
6. Nieruchomości	0			
7. Pozostałe aktywa	0			
II. Zobowiązania	1 059			
III. Aktywa netto (I-II)	36 998			
IV. Kapitał funduszu	36 102			
1. Kapitał wpłacony	36 102			
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	0			
V. Dochody zatrzymane	-120			
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-5			
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-115			
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1 016			
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+-VI)	36 998			

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	36 102			
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 024,82			

Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
------------------------	-------------------	--------	------------------------------------	---	-------------------------------------

Procentowy udział w aktywach ogółem

Obciążenia	Służebności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
------------	-------------	------------------------------------	---	-------------------------------------

Procentowy udział w aktywach ogółem

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2009-07-22 do 2009-09-30	za kwartały roku		za kwartały roku	
		od	do	od	do
I. Przychody z lokat	339				
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	190				
2. Przychody odsetkowe	148				
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0				
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0				
5. Pozostałe	0				
II. Koszty funduszu	349				
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	279				
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0				
3. Opłaty dla depozytariusza	8				
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0				
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	19				
6. Usługi w zakresie rachunkowości	22				
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0				
8. Usługi prawne	0				
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	11				
10. Koszty odsetkowe	0				
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0				
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0				
13. Pozostałe	10				
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	5				
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	344				
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-5				
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	901				
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-115				
- z tytułu różnic kursowych	0				
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 016				
- z tytułu różnic kursowych	0				
VII. Wynik z operacji	896				

Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	24,82			
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	24,82			

* Fundusz został wpisany do księgi rejestrowej w dniu 22 lipca 2009 r.

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2009-07-22 do 2009-09-30	za kwartały roku		za kwartały roku	
		od	do	od	do
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	0				
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	896				
a) przychody z lokat netto	-5				
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-115				
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 016				
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	896				
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0				
a) z przychodów z lokat netto	0				
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0				
c) z przychodów ze zbycia lokat	0				

5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	36 102			
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	36 102			
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	0			
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	36 998			
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	36 998			
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	36 649			
9. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	36 102			
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	36 102			
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0			
c) saldo zmian	36 102			
10. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	36 102			
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	36 102			
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0			
c) saldo zmian	36 102			
11. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	36 102			
12. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 000,00			
13. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	1 024,82			
14. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	2,48			
15. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 000,21			
- data wyceny	2009-08-03			
16. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 024,82			
- data wyceny	2009-09-30			
17. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	1 024,82			
- data wyceny	2009-09-30			
18. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 024,82			
19. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,76			
20. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00			
21. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,02			
22. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00			
23. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,06			
24. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00			

* Fundusz został wpisany do księgi rejestrowej w dniu 22 lipca 2009 r.

** W pozycji 12. została podana cena emisyjna certyfikatu inwestycyjnego

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2009-07-22 do 2009-09-30	za kwartały roku od do	od do	za kwartały roku od do
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-11 719			
I. Wpływy	1 046			
1. Z tytułu posiadanych lokat	148			
2. Z tytułu zbycia składników lokat	898			
3. Pozostałe	0			
II. Wydatki	12 765			
1. Z tytułu posiadanych lokat	0			
2. Z tytułu nabycia składników lokat	12 612			
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	115			
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0			
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	0			
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0			
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	23			

Komisja Nadzoru Finansowego

8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	5			
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0			
10. Z tytułu usług prawnych	0			
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0			
12. Pozostałe	10			
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	36 102			
I. Wpływy	36 102			
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	36 102			
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0			
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0			
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0			
5. Odsetki	0			
6. Pozostałe	0			
II. Wydatki	0			
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	0			
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0			
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0			
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0			
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0			
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0			
7. Odsetki	0			
8. Pozostałe	0			
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0			
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	24 383			
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	0			
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	24 383			

* Fundusz został wpisany do księgi rejestrowej w dniu 22 lipca 2009 r.

NOTY

NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
Polityka rachunkowosci.pdf	Polityka rachunkowości_LM Akcji Skoncentrowany FIZ

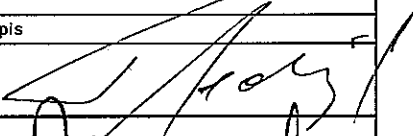
NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	3 kwartał 2009 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0
4. Z tytułu dywidendy	190
5. Z tytułu odsetek	0
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8. Pozostałe	4

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU		3 kwartał 2009 roku
1. Z tytułu nabytych aktywów		865
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu		0
3. Z tytułu instrumentów pochodnych		0
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne		0
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych		0
6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu		0
7. Z tytułu wypłaty przychodów funduszu		0
8. Z tytułu wyemitowanych obligacji		0
9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów		0
10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów		0
11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń		0
12. Z tytułu rezerw		194
13. Pozostałe zobowiązania		0

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
Informacja dodatkowa.pdf	Informacja dodatkowa_LM Akcji Skoncentrowany FIZ

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2009-11-04	Tomasz Jędrzejczak	Prezes Zarządu	
2009-11-04	Piotr Rzeźniczak	Członek Zarządu	

Nota nr 1 - Polityka rachunkowości Funduszu

Uwagi ogólne

Fundusz stosuje przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859) oraz sporządził kwartalne sprawozdanie finansowe zgodnie z przepisami tego rozporządzenia, przepisów Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. nr 33, poz. 259).

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu

Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.

Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu według ceny nabycia.

Cena nabycia obejmuje prowizję maklerską, a w przypadku nabycia akcji z wykorzystaniem praw poboru także koszt nabycia tych praw. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie ujmuje się według ceny nabycia równej zero. Cena nabycia papierów wartościowych nominowanych w walutach obcych wyrażana jest w walucie obcej oraz w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu ujęcia operacji w księgach rachunkowych Funduszu.

Nabycie albo zbycie składników lokat ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Fundusz w dniu wyceny po godzinie 23:00 (godzina wskazana przez Fundusz, o której określa się ostatnie dostępne kursy w dniu wyceny) oraz składniki, dla których o godzinie 23:00 brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Funduszu i ustaleniu jego zobowiązań.

Jeżeli transakcja kupna/sprzedaży papieru wartościowego w wyniku braku potwierdzenia została ujęta w księgach rachunkowych w następnym dniu po dniu zawarcia transakcji wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku transakcji walutowych ujmuje się je w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia operacji w księgach rachunkowych Funduszu.

Dla celów sporządzenia sprawozdania finansowego składniki lokat nabyte lub zbyte przez Fundusz do dnia bilansowego, dla których potwierdzenia transakcji dotarły do Funduszu po dniu bilansowym są ujmowane w aktywach Funduszu.

Zysk lub stratę ze zbycia lokat, wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, która polega na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.

Waluty obce nabywane przez Fundusz w celu rozliczenia transakcji kupna zagranicznych papierów wartościowych, nie stanowiące lokat Funduszu, oraz waluty obce sprzedawane przez Fundusz, ujmuje się w dniu rozliczenia transakcji nabycia/sprzedaży waluty. Do dnia rozliczenia wycenie podlega forward walutowy, ujmowany jako niezrealizowany zysk/strata, wynikający z porównania kursu rozliczeniowego i średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Transakcje nabycia walut obcych ujmuje się w księgach rachunkowych według faktycznie poniesionego kosztu, a transakcje

Legg Mason Akcji Skoncentrowany
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Raport kwartalny
za okres od 1 lipca 2009 do 30 września 2009 roku

sprzedaży walut obcych ujmuje się według faktycznie uzyskanych środków. Wynik na transakcji zakupu i sprzedaży walut stanowi przychód lub koszt Funduszu.

Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.

Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru. Niewykorzystane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte po wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.

Przysługujące prawo poboru akcji oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.

Prawo poboru akcji oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji notowanych na aktywnych rynkach zagranicznych ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym po raz pierwszy papier wartościowy jest notowany bez tych praw.

Fundusz ujmuje koszty w okresie, którego dotyczą. Fundusz tworzy rezerwę na przewidywane wydatki (preliminarz kosztów). Płatności z tytułu kosztów Funduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.

Wycena składników lokat

Wycena aktywów Funduszu oraz ustalenie wartości aktywów netto Funduszu i wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny dokonywana jest w dniach wyceny, przypadających na każdą ostatnią środę miesiąca, a jeżeli jest to dzień ustawowo wolny od pracy, lub nie jest dniem sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych, wycena dokonywana jest w najbliższym następnym dniu regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych. Wycena dokonywana jest również na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na certyfikaty inwestycyjne kolejnej emisji, na dzień wykupu certyfikatów inwestycyjnych oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu pomniejszonych o wartość zobowiązań Funduszu w dniu wyceny.

Wartość aktywów netto Funduszu na certyfikat inwestycyjny jest równa wartości aktywów netto Funduszu, w dniu wyceny, podzielonej przez całkowitą liczbę certyfikatów inwestycyjnych, które w tym dniu są w posiadaniu uczestników Funduszu.

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w rozumieniu art. 28 ust. 6 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r., Nr 76, poz. 694 z późn. zm.) w dniu wyceny, z zastrzeżeniem zasad wyceny:

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

1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku ustala się w następujący sposób:

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

Legg Mason Akcji Skoncentrowany
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Raport kwartalny
za okres od 1 lipca 2009 do 30 września 2009 roku

- 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 gdy na danym rynku nie jest wyznaczany kurs zamknięcia cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu,
- 2) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym w dniu wyceny nie zawarto żadnej transakcji na danym składniku aktywów albo wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski, według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej według metod wyceny określonych w ust. 4, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, w szczególności cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość,
 - 3) jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, zgodnie z zasadami, o których mowa w ust. 4.
2. 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.
 3. Fundusz w celu pełnego ujęcia transakcji z dnia wyceny będzie określał w dniu dokonywania wyceny ostatnie dostępne kursy o godzinie 23:00.
 4. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą, o której mowa w ust. 1 pkt. 2) i 3) uznaje się wartość wyznaczoną według następującej kolejności, na podstawie:
 - 1) nietransakcyjnego kursu fixingowego z dnia wyceny ustalonego na BondSpot S.A., a w przypadku jego braku,
 - 2) średniej w dniu wyceny z pochodzących z rynku aktywnego najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży bądź wyłącznie w ofertach kupna jest niedopuszczalne, a w przypadku jej braku
 - 3) wartości oszacowanej składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi (Bloomberg, a przy jego braku Reuters, a przy jego braku Barra), o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, a w przypadku jej braku
 - 4) publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika lokat, 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.
 5. W celu dokładnego oszacowania wartości godziwej do wyceny akcji i udziałów spółek nie będących spółkami publicznymi w rozumieniu art. 4 pkt. 20 Ustawy o Ofercie Publicznej możliwe jest korzystanie z wyceny tych składników lokat przez niezależną, wyspecjalizowaną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem.

Legg Mason Akcji Skoncentrowany
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Raport kwartalny
za okres od 1 lipca 2009 do 30 września 2009 roku

6. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym aktywnym rynku, za kryterium wyboru rynku głównego, w oparciu o który ustalana jest wartość danego składnika aktywów Funduszu, przyjmuje się w pierwszej kolejności możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku a jako równoprawne kryteria dodatkowe przyjmuje się wolumen obrotu na danym papierze wartościowym lub liczbę zawartych transakcji na danym papierze wartościowym. Wyboru rynku głównego, uzasadnionego polityką inwestycyjną Funduszu, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
7. Dla składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku ich wartości z zastrzeżeniem ust. 8 i 9 wycenia się według:
 - 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych i listów zastawnych – skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu,
 - 2) w przypadku papierów wartościowych innych niż w pkt. 1) – wartości godziwej określonej w ust. 4.

W przypadku przeszacowania papieru wartościowego dotychczas wycenianego w wartości godziwej do wysokości skorygowanej ceny nabycia – dotychczasowa wartość papieru wartościowego wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

8. 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.
9. 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.
10. Instrumenty pochodne notowane na aktywnym rynku Fundusz wycenia według zasad określonych w ust. 1. Kontrakty terminowe zawarte poza aktywnym rynkiem wycenia się w wartości godziwej, o której mowa w ust. 4.
11. Papiery wartościowe notowane na zagranicznych rynkach:
 - 1) wycenia się w sposób określony w ust. 1, przy czym w zakresie kryterium wyboru rynku głównego stosuje się odpowiednio postanowienia ust. 6.
 - 2) zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku papierów nienotowanych na aktywnym rynku – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany, i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
 - 3) jeżeli zagraniczne papiery wartościowe są notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu, ich wartość jest określana w relacji do ostatniego dostępnego średniego kursu euro wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.
12. 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. 11.

Legg Mason Akcji Skoncentrowany
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Raport kwartalny
za okres od 1 lipca 2009 do 30 września 2009 roku

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

Wprowadzone zmiany ujmowania i metod wyceny składników lokat

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie wprowadził zmian w stosowanych zasadach rachunkowości.

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

W prezentowanym okresie sprawozdawczym takie zdarzenie nie wystąpiło.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia, które należałoby ująć w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

3. Zestawienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

Nie dotyczy.

4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Funduszu..

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów podstawowych.

5. Informacja o kontynuacji działalności przez Fundusz.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej przewidzieć się przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie ujawniły się żadne przesłanki świadczące o możliwości zaprzestania działalności Funduszu.

6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji i ich zmian.

Brak informacji, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji i ich zmian.

Warszawa, dnia 4 listopada 2009 roku.