

☐ skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E 31.10.07za **4 kwartał 2009 roku** obejmujący okres **od 2009-10-01 do 2009-12-31**

Podstawa prawna:

FIZ-Rozp.Obow.Em. 2009.33.259 § 62 ust. 1 pkt 1

Podstawa prawna:

Data przekazania: 2010-01-29

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)
	141950146	www.skoncentrowany.pl
(NIP)	(REGON)	(www)

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Informacje o funduszu

Konstrukcja funduszu:		Typ funduszu:	
Subfundusz:	☐	Fundusz sekurytyzacyjny:	☐
Fundusz podstawowy:	☐	Fundusz portfelowy:	☐
Fundusz powiązany:	☐	Fundusz aktywów niepublicznych:	☐
		Waluta sprawozdania finansowego:	zł

Fundusze powiązane:	(nazwa funduszu podstawowego)
	(nazwy funduszy powiązanych)
Fundusz z wydziałowymi subfunduszami:	(nazwa funduszu)

Dane identyfikujące Fundusz

1) Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą Legg Mason Akcji Skoncentrowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zwany dalej „Funduszem”. Fundusz może zamiast oznaczenia Fundusz Inwestycyjny Zamknięty używać w nazwie skrótu „FIZ”.

Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych pod nr Rfj 490, w dniu 22 lipca 2009 roku.

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym, utworzonym i działającym na zasadach określonych w przepisach ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późn.z.,), zwanej dalej „Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych” oraz w niniejszym Statucie.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony

2) Fundusz jest zarządzany przez Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna mające siedzibę w Warszawie, Pl. Piłsudskiego 2. Towarzystwo zostało w dniu 12 marca 2001 roku wpisane do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 2717. Od dnia 1 lutego 2006 roku jedynym akcjonariuszem Towarzystwa jest Legg Mason Inc. z siedzibą w Baltimore, USA.

3) Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 października 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2009 roku.

Komisja Nadzoru Finansowego

Plik	Opis

WYBRANE DANE FINANSOWE	PLN	EUR
I. Przychody z lokat	116	28
II. Koszty funduszu netto	491	120
III. Przychody z lokat netto	-366	-89
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	0	0
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-1 487	-362
VI. Wynik z operacji	-1 853	-451
VII. Zobowiązania	227	55
VIII. Aktywa	35 372	8 610
IX. Aktywa netto	35 145	8 555
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	36 102	8 788
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	973,49	236,96

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	4 kwartał 2009 roku			3 kwartał 2009 roku			rok			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	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.
1. Akcje	23 423	22 953	64,89	12 464	13 480	35,42				
2. Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00				
3. Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00				
4. Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00				
5. Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00				
6. Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00				
7. Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00	0	0	0,00				
8. Instrumenty pochodne	0	0	0,00	0	0	0,00				
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00				
10. Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00				
11. Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00				
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spółnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00				
13. Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00				
14. Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00				
15. Depozyty	12 405	12 407	35,07	24 383	24 383	68,63				
16. Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00				
17. Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00				
18. Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00				
19. Inne	0	0	0,00	0	0	0,00				

TABELLE UZUPEŁNIAJĄCE

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. ELEKTROTIM PLELEKT00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	271 647	Polska	3 442	3 523	9,96
2. INDYKPOL PLINDKP00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	53 119	Polska	3 194	2 736	7,73
3. INSTAL KRAKÓW PLINSTK00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	225 000	Polska	3 742	3 758	10,62
4. KOGENERACJA PLKGNRC00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	50 000	Polska	3 909	3 930	11,11
5. KRUSZYMCA PLKRUSZ00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	63 475	Polska	3 639	3 793	10,72
6. BOGDANKA PLLWBGD00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	50 000	Polska	3 507	3 550	10,04
7. REMAK PLREMAK00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	29 605	Polska	1 058	742	2,10

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem

8. TIM	PLTIM0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	100 000	Polska	932	922	2,61
--------	--------------	----------------------------------	-----	---------	--------	-----	-----	------

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba
----------------	--------------	-------------	---------	------------------------	---------------	------------------------	--------------	-----------------	-------------------	--------

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.
----------------------------	--------------	-------------	---------	------------------------	---------------	------------------------	-------------------	--------	------------------------------------

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.	Procentowy udział w aktywach ogółem
----------------	-------------------------	------------------------	---------------------	--------------------	----------------------------	--------	------------------------------------	---	-------------------------------------

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

DEPOZyty	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. W walutach państw należących do OECD						12 405		12 407	35,07
1. Depozyty w walutach państw należących do OECD	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Polska	PLN	3,22%	4 843,22	5	4 843,22	5	0,01
2. Depozyty w walutach państw należących do OECD	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Polska	PLN	2,85%	12 400 000,00	12 400	12 402 004,08	12 402	35,06

NIERUCHOMOŚCI	Rok oddania do użytku	Data nabycia	Numer księgi wieczystej	Kraj położenia	Adres	Powierzchnia	Obciążenia	Służebności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
---------------	-----------------------	--------------	-------------------------	----------------	-------	--------------	------------	-------------	------------------------------------	---

TABELA 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.	Procentowy udział w aktywach ogółem
-------------------------------	---------	---------------	------------------------	-------------------	--------	------------------------------------	---	-------------------------------------

BILANS	4 kwartał 2009 roku	3 kwartał 2009 roku	rok	kwartał roku
I. Aktywa	35 372	38 057		
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0		
2. Należności	12	194		
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0		
4. Świadczenia lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	22 953	13 480		
- dłużne papiery wartościowe	0	0		
- akcje	22 953	13 480		
5. Świadczenia lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	12 407	24 383		
- dłużne papiery wartościowe	0	0		
- depozyty	12 407	24 383		
6. Nieruchomości	0	0		
7. Pozostałe aktywa	0	0		
II. Zobowiązania	227	1 059		
III. Aktywa netto (I-II)	35 145	36 998		
IV. Kapitał funduszu	36 102	36 102		
1. Kapitał wpłacony	36 102	36 102		
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	0	0		
V. Dochody zatrzymane	-486	-120		
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-371	-5		
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-115	-115		
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-471	1 016		
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+VI)	35 145	36 998		
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	36 102	36 102		
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	973,49	1 024,82		

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

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:

* Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 22 lipca 2009 r.

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2009-10-01 do 2009-12-31	za 4 kwartaly 2009 roku od 2009-07-22 do 2009-12-31	od do	za kwartaly roku od do
I. Przychody z lokat	116	455		
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	180		
2. Przychody odsetkowe	116	264		
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0		
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0		
5. Pozostałe	0	0		
II. Koszty funduszu	491	840		
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	418	697		
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0		
3. Opłaty dla depozytariusza	12	20		
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0		
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	4	23		
6. Usługi w zakresie rachunkowości	30	51		
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0		
8. Usługi prawne	12	12		
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	14	25		
10. Koszty odsetkowe	0	0		
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0		
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0		
13. Pozostałe	1	11		
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	9	14		
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	482	826		
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-366	-371		
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-1 487	-586		
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	0	-115		
- z tytułu różnic kursowych	0	0		
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 487	-471		
- z tytułu różnic kursowych	0	0		
VII. Wynik z operacji	-1 853	-957		

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2009-10-01 do 2009-12-31	za 4 kwartaly 2009 roku od 2009-07-22 do 2009-12-31	od do	za kwartaly roku od do
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	36 998	0		
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-1 853	-957		
a) przychody z lokat netto	-366	-371		
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	0	-115		
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 487	-471		
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-1 853	-957		
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0		
a) z przychodów z lokat netto	0	0		
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0		
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0		
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	0	36 102		
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	0	36 102		
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	0	0		
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-1 853	35 145		
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	35 145	35 145		
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	35 571	36 033		
9. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	0	36		
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	36		
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	0		
c) saldo zmian	0	36		
10. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	36	36		
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	36	36		
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	0		
c) saldo zmian	36	36		
11. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	36	36		
12. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 024,82	1 000,00		
13. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	973,49	973,49		
14. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-1,26	-0,95		
15. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	969,01	969,01		

- data wyceny	2009-12-30	2009-12-30		
16. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 005,59	1 024,82		
- data wyceny	2009-10-28	2009-09-30		
17. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	973,49	973,49		
- data wyceny	2009-12-31	2009-12-31		
18. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	973,49	973,49		
19. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,70	0,69		
20. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00		
21. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,02	0,02		
22. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00	0,00		
23. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,05	0,05		
24. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	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 2009-10-01 do 2009-12-31	za 4 kwartały 2009 roku od 2009-07-22 do 2009-12-31	od do	za kwartały roku od do
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-11 978	-23 697		
I. Wpływy	40 760	41 807		
1. Z tytułu posiadanych lokat	294	443		
2. Z tytułu zbycia składników lokat	40 465	41 363		
3. Pozostałe	1	1		
II. Wydatki	52 738	65 504		
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0		
2. Z tytułu nabycia składników lokat	52 280	64 892		
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	420	536		
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0		
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	16	16		
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0		
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	23		
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	10	15		
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0		
10. Z tytułu usług prawnych	12	12		
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0		
12. Pozostałe	0	10		
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	38 102		
I. Wpływy	0	38 102		
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0	38 102		
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0		
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0		
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0		
5. Odsetki	0	0		
6. Pozostałe	0	0		
II. Wydatki	0	0		
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	0	0		
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0		
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0		
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0		
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0	0		
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0		
7. Odsetki	0	0		
8. Pozostałe	0	0		
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0		
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+B)	-11 978	12 405		
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	24 383	0		
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+D)	12 405	12 405		

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

NOTY

NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
Polityka rachunkowosci.pdf	Polityka rachunkowosci_LM Akcji Skoncentrowany FIZ

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	4 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	0
5. Z tytułu odsetek	0
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8. Pozostałe	13

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	4 kwartał 2009 roku
1. Z tytułu nabytych aktywów	0
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	165
13. Pozostałe zobowiązania	62

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
2010-01-29	Jacek Treumann	Prezes Zarządu	Jacek Treumann
2010-01-29	Piotr Rzeźniczak	Członek Zarządu	Piotr Rzeźniczak

Legg Mason Akcji Skoncentrowany
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Raport kwartalny
za okres od 1 października 2009 do 31 grudnia 2009 roku

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 października 2009 do 31 grudnia 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 października 2009 do 31 grudnia 2009 roku

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.

Bilans Funduszu

Zmianie uległ sposób prezentowania depozytów posiadanych przez Fundusz na dzień 30 października 2009 roku. Depozyty zostały wykazane, jako lokaty Funduszu a nie, jako środki pieniężne.

Dane przed zmianą:

Lp	Opis	30.09.2009
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

Dane po zmianie:

Lp	Opis	30.09.2009
I.	Aktywa	38,057
1)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0
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
	- akcje	13,480
5)	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	24,383
	- dłużne papiery wartościowe	
	- depozyty	24,383

Legg Mason Akcji Skoncentrowany
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Raport kwartalny
za okres od 1 października 2009 do 31 grudnia 2009 roku

Zestawienie lokat – Tabela główna przed zmianą:

Składniki lokat	30.09.2009 r.		
	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	12,464	13,480	35.42%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0.00%
Prawa do akcji	0	0	0.00%
Prawa poboru	0	0	0.00%
Kwity depozytowe	0	0	0.00%
Listy zastawne	0	0	0.00%
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0.00%
Instrumenty pochodne	0	0	0.00%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0.00%
Jednostki uczestnictwa	0	0	0.00%
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0.00%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0.00%
Wierzytelności	0	0	0.00%
Weksle	0	0	0.00%
Depozyty	0	0	0.00%
Waluty	0	0	0.00%
Nieruchomości	0	0	0.00%
Statki morskie	0	0	0.00%
Inne	0	0	0.00%

Zestawienie lokat – Tabela główna po zmianie:

Składniki lokat	30.09 2009 r.		
	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	12,464	13,480	35.42%
Warranty subskrypcyjne	0.00	0.00	0.00%
Prawa do akcji	0.00	0.00	0.00%
Prawa poboru	0.00	0.00	0.00%
Kwity depozytowe	0.00	0.00	0.00%
Listy zastawne	0.00	0.00	0.00%
Dłużne papiery wartościowe	0.00	0.00	0.00%
Instrumenty pochodne	0.00	0.00	0.00%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0.00	0.00	0.00%
Jednostki uczestnictwa	0.00	0.00	0.00%
Certyfikaty inwestycyjne	0.00	0.00	0.00%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0.00	0.00	0.00%
Wierzytelności	0.00	0.00	0.00%
Weksle	0.00	0.00	0.00%
Depozyty	24,383	24,383	68.93%
Waluty	0.00	0.00	0.00%
Nieruchomości	0.00	0.00	0.00%
Statki morskie	0.00	0.00	0.00%
Inne	0.00	0.00	0.00%

Legg Mason Akcji Skoncentrowany
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Raport kwartalny
za okres od 1 października 2009 do 31 grudnia 2009 roku

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.