

☐ skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E 31.10.07

za 3 kwartał 2010 roku obejmujący okres od 2010-07-01 do 2010-09-30

Podstawa prawna:

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

Podstawa prawna:

Data przekazania: 2010-11-04

LEGG MASON AKCJI SKONCENTROWANY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY		
(pełna nazwa funduszu)		
LM AKCJI SKONCENTROWANY FIZ	LEGG MASON TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SA	
(skrócona 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 wydzielonymi subfunduszami:	(nazwa funduszu)

- 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 późniejszymi zmianami), zwanej dalej, „Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych” oraz w Statucie Funduszu.
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 lipca 2010 roku do 30 września 2010 roku. Dniem bilansowym jest 30 września 2010 roku.

Komisja Nadzoru Finansowego

Plik	Opis
------	------

WYBRANE DANE FINANSOWE	PLN	EUR
I. Przychody z lokat	582	171
II. Koszty funduszu netto	696	174
III. Przychody z lokat netto	-14	-4
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	293	73
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	3 468	867
VI. Wynik z operacji	3 747	937
VII. Zobowiązania	358	80
VIII. Aktywa	62 277	15 620
IX. Aktywa netto	61 919	15 530
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	51 897	51 897
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 193,11	299,25
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	72,20	18,05

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	3 kwartał 2010 roku			2 kwartał 2010 roku			2009 rok			3 kwartał 2009
	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	48 912	57 103	91,69	34 516	39 241	97,08	23 424	22 953	84,91	12 464
2. Warrants subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0
3. Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0
4. Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0
5. Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0
6. Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0
7. Długie papiery wartościowe	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0
8. Instrumenty pochodne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0
10. Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0
11. Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spółnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0
13. Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0
14. Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0
15. Depozyty	4 990	4 991	8,02	1 148	1 148	2,83	12 405	12 407	35,08	24 383
16. Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0
17. Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0
18. Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0
19. Inne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według wyceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. BOGDANKA	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	114 735	Polska	8 517	9 976	16,02
2. ELEKTROTIM	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	271 647	Polska	3 442	3 355	5,39
3. INDKPOL	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	102 433	Polska	5 863	6 453	10,36
4. INSTAL. KRAKÓW	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	338 559	Polska	5 952	6 822	10,95
5. KOGENERACJA	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	50 000	Polska	3 908	5 580	8,86
6. KRUSZMCA	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	51 975	Polska	2 971	4 140	6,65

roku	
Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
13 480	35,42
0	0,00
0	0,00
0	0,00
0	0,00
0	0,00
0	0,00
0	0,00
0	0,00
0	0,00
0	0,00
0	0,00
24 383	64,07
0	0,00
0	0,00
0	0,00
0	0,00

7. PGF	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	96 118	Polska	4 356	4 642	7,45
8. PROCHEM	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	188 355	Polska	4 366	4 641	7,77
9. REMAK	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	83 304	Polska	2 538	3 231	5,19
10. TAURON	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	1 144 473	Polska	5 966	6 893	11,23
11. TIM	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	100 000	Polska	932	1 070	1,72

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
--------	----------	----------------	------------------------------------	---	-------------------------------------

DEPOZYT	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według ceny nabycia 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						4 990		4 991	8,02
1. Depozyty w walutach państw należących do OECD	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Polska	PLN	3,22%	4 985 000,00	4 985	4 985 573,60	4 986	8,01
2. Depozyty w walutach państw należących do OECD	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Polska	PLN	2,95%	5 424,76	5	5 424,76	5	0,01

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	3 kwartał 2010 roku	2 kwartał 2010 roku	2009 rok	3 kwartał 2009 roku
I. Aktywa	62 277	40 423	35 364	38 057
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	0	0
2. Należności	183	36	4	194
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Śladniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	57 103	39 241	22 953	13 480
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
5. Śladniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	4 991	1 146	12 407	24 363
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0	0	0
II. Zobowiązania	356	280	219	1 059
III. Aktywa netto (I-II)	61 919	40 143	35 145	36 998
IV. Kapitał funduszu	54 131	36 102	36 102	36 102
1. Kapitał wpłacony	54 131	36 102	36 102	36 102
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	0	0	0	0
V. Dochody zatrzymane	-405	-683	-486	-120
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-726	-711	-371	-5
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	321	28	-115	-115
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	8 193	4 724	-471	1 016
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+VI)	61 919	40 143	35 145	36 998
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	51 897	36 102	36 102	36 102

Komisja Nadzoru Finansowego

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

Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 193,11	1 111,94	973,49	1 025,00
--	----------	----------	--------	----------

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	51 897
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 193,11

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

Seria A 36.102 certyfikatów

Seria B 15.795 certyfikatów

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny serii A 1.193,11

Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny serii B 1.193,11

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2010-07-01 do 2010-09-30	za 3 kwartały 2010 roku od 2010-01-01 do 2010-09-30	od 2009-07-22 do 2009-09-30	za 3 kwartały 2009 roku od 2009-01-01 do 2009-09-30
I. Przychody z lokat	662	1 326	339	
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	595	1 123	190	
2. Przychody odsetkowe	87	203	148	
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0	
5. Pozostałe	0	0	0	
II. Koszty funduszu	704	1 734	349	
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	616	1 494	279	
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	
3. Opłaty dla depozytariusza	11	38	8	
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	1	0	
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	4	7	19	
6. Usługi w zakresie rachunkowości	23	81	22	
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	
8. Usługi prawne	0	11	0	
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	8	18	11	
10. Koszty odsetkowe	0	0	0	
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0	
13. Pozostałe	44	84	10	
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	8	53	5	
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	696	1 681	344	
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-14	-355	-5	
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	3 761	8 100	801	
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	293	436	-115	
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	3 468	8 664	1 016	
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	
VII. Wynik z operacji	3 747	8 745	886	

Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	72,20	168,51	24,82	
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	72,20	168,51	24,82	

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2010-07-01 do 2010-09-30	za 3 kwartały 2010 roku od 2010-01-01 do 2010-09-30	od 2009-07-22 do 2009-12-31	za kwartały 2009 roku od 2009-07-22 do 2009-09-30
I. Zmiana wartości aktywów netto	21 778	25 774	35 145	36 998
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	40 143	35 145	0	0
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	3 747	8 745	-957	898
a) przychody z lokat netto	-14	-355	-371	-5
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	293	436	-115	-115

c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	3 488	8 664	-471	1 018
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	3 747	8 745	-957	896
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	18 029	18 029	36 102	36 102
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	18 029	18 029	36 102	36 102
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	0	0	0	0
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	21 776	26 774	35 145	36 998
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	61 919	61 919	35 145	36 998
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	53 882	43 866	36 384	36 649
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	15 795	15 795	36 102	36 102
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	15 795	15 795	36 102	36 102
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	15 795	15 795	36 102	36 102
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
c) saldo zmian	15 795	15 795	36 102	36 102
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	51 897	51 897	36 102	36 102
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	51 897	51 897	36 102	36 102
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
c) saldo zmian	51 897	51 897	36 102	36 102
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	51 897	51 897	73 102	36 102
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	81,17	219,62	-26,51	24,82
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 111,94	973,49	1 000,00	1 000,00
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	1 193,11	1 193,11	973,49	1 024,82
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	28,96	30,16	-5,84	12,76
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 146,41	1 002,00	969,01	1 000,21
-data wyceny	2010-07-28	2010-01-27	2009-12-30	2009-08-03
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 192,00	1 192,00	1 024,82	1 024,82
-data wyceny	2010-09-29	2010-09-29	2009-09-30	2009-09-30
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	1 192,00	1 192,00	973,49	1 024,82
-data wyceny	2010-09-29	2010-09-29	2009-12-31	2009-09-30
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 193,11	1 193,11	973,49	1 024,82
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	5,18	5,29	5,11	4,90
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	4,54	4,55	4,29	3,91
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,08	0,12	0,12	0,11
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,17	0,25	0,26	0,31
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00

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

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2010-07-01 do 2010-09-30	za 3 kwartały 2010 roku od 2010-01-01 do 2010-09-30	od 2009-07-22 do 2009-09-30	za 3 kwartały 2009 roku od 2009-01-01 do 2009-09-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-14 185	-25 444	-11 719	
I. Wpływy	104 581	106 490	1 046	
1. Z tytułu posiadanych lokat	104 542	105 186	148	
2. Z tytułu zbycia składników lokat	0	1 243	898	
3. Pozostałe	39	61	0	
II. Wydatki	118 766	131 934	12 765	
1. Z tytułu posiadanych lokat	118 135	118 135	0	
2. Z tytułu nabycia składników lokat	0	12 192	12 612	
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	528	1 386	115	
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	19	39	0	
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	19	19	0	
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	25	37	23	
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	16	51	5	
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	
10. Z tytułu usług prawnych	0	11	0	
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	
12. Pozostałe	25	64	10	
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	18 029	18 029	36 102	
I. Wpływy	18 029	18 029	36 102	
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	18 029	18 029	36 102	
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0	0	
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0	0	
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0	0	
5. Odsetki	0	0	0	
6. Pozostałe	0	0	0	
II. Wydatki	0	0	0	

1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0	0
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0
7. Odsetki	0	0	0
8. Pozostałe	0	0	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	3 844	-7 415	24 383
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	1 146	12 405	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	4 990	4 990	24 383

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

NOTY

NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
Nota nr 1_Polityka rachunkowosci.pdf	Nota nr 1 - Polityka rachunkowości LM Akcji Skoncentrowany FIZ

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	3 kwartał 2010 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0
4. Z tytułu dywidendy	175
5. Z tytułu odsetek	0
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8. Pozostałe	8

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	3 kwartał 2010 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	273
13. Pozostałe zobowiązania	85

INFORMACJA DODATKOWA

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.

W niniejszym sprawozdaniu nie wystąpiły różnice pomiędzy prezentowanymi danymi porównywalnymi a poprzednimi sprawozdaniami finansowymi.

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.

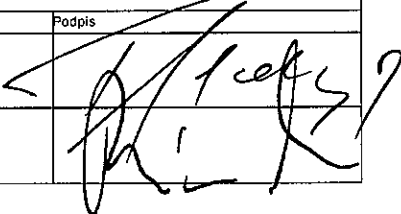
Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej przewidzieć się przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie ujawniły się żadne przesłanki świadczące o możliwości zaprzestania działalności Funduszu.

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.

Plik	Opis

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2010-11-04	TOMASZ JĘDRZEJCZAK	PREZES ZARZĄDU	
2010-11-04	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 z późniejszymi zmianami) oraz sporządził kwartalne sprawozdanie finansowe zgodnie z przepisami tego rozporządzenia, przepisów Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, 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 sprzedaży walut obcych ujmuje się według faktycznie uzyskanych środków. Wynik na transakcji zakupu i sprzedaży walut stanowi przychód lub koszt Funduszu.

Legg Mason Akcji Skoncentrowany
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Raport kwartalny
za okres od 1 lipca 2010 roku do 30 września 2010 roku

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 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) 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:
 - 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,

Legg Mason Akcji Skoncentrowany
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Raport kwartalny
za okres od 1 lipca 2010 roku do 30 września 2010 roku

- 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.
 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

Legg Mason Akcji Skoncentrowany
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Raport kwartalny
za okres od 1 lipca 2010 roku do 30 września 2010 roku

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.

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.