

☒ skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E 31.10.07za 3 kwartał 2011 roku obejmujący okres od 2011-07-01 do 2011-09-30

Podstawa prawna:

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

Podstawa prawna:

Data przekazania: 2011-11-14

LEGG MASON AKCJI SKONCENTROWANY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY		
(pełna nazwa funduszu)		
LM AKCJI SKONCENTROWANY FIZ	Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	
(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)
107-00-14-166	141950146	www.leggmason.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)
Fundusz z wydzielonymi subfunduszami:	(nazwy funduszy powiązanych)
	(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 późniejszymi zmianami), zwanej dalej „Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych” oraz w Statucie Funduszu.

Komisja Nadzoru Finansowego

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

2) Fundusz jest zarządzany przez Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna mające siedzibę w Warszawie, Pl. Pilsudskiego 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 2011 roku do 30 września 2011 roku. Dniem bilansowym jest 30 września 2011 roku.

Plik	Opis

KOREKTA SPRAWOZDANIA

KOREKTA:

BILANS na 30.09.2011 r.

Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu: było 9 339 powinno być 9 399

Plik	Opis

WYBRANE DANE FINANSOWE	PLN	EUR
I. Przychody z lokat	395	92
II. Koszty funduszu netto	1 125	263
III. Przychody z lokat netto	-730	-171
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	13	3
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-17 414	-4 069
VI. Wynik z operacji	-18 131	-4 237
VII. Zobowiązania	369	84
VIII. Aktywa	78 272	17 744
IX. Aktywa netto	77 903	17 660
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	78 239	78 239
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	995,71	225,72
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-225,36	-52,66

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	3 kwartał 2011 roku			2 kwartał 2011 roku			2010 rok		
	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
1. Akcje	89 026	68 503	87,53	77 103	73 994	74,01	48 739	60 539	88,77
2. Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
3. Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
4. Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
5. Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
6. Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
7. Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
8. Instrumenty pochodne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
10. Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
11. Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
13. Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
14. Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
15. Depozyty	14	14	0,02	57	57	0,06	21	21	0,03
16. Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
17. Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
18. Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
19. Inne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00

TABELA DZUPELNIAJĄCE

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. CEZ	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Pradze	54 342	Czechy	7 707	6 910	8,83
2. COMARCH	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	137 000	Polska	12 356	7 213	9,22
3. ELEKTROTIM	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	371 647	Polska	4 484	2 847	3,64

3 kwartał 2010 roku		
Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
48 912	57 103	91,69
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
4 990	4 991	8,02
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00
0	0	0,00

4. EMERIA	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	70 000	Polska	7 282	6 853	8,76
5. INDYKPOL	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	94 270	Polska	5 302	3 544	4,53
6. INSTAL KRAKÓW	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	562 211	Polska	10 135	7 877	10,06
7. KRUK	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	566	Polska	22	24	0,03
8. LIBET	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	698 648	Polska	3 236	2 990	3,82
9. PGF	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	232 444	Polska	10 730	7 155	9,14
10. PRESCO	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	980 676	Polska	5 884	5 050	6,45
11. PROCHEM	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	299 495	Polska	6 792	4 403	5,63
12. OMV AG	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Wiedniu	137 272	Austria	15 096	13 637	17,42

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

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba
----------------------------	--------------	-------------	---------	---------------------------	------------------	---------------------------	----------------------	--------

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 ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
I. W walutach państw należących do OECD						14		14
1.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Polska	PLN	3,92%	14 484,24	14	14 484,24	14

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

TABEL 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 ogółem
----------------------------------	---------	---------------	---------------------------	----------------------	--------	--	---	-----------------------------

BILANS	3 kwartał 2011 roku	2 kwartał 2011 roku	2010 rok	3 kwartał 2010 roku
I. Aktywa	78 272	99 977	68 206	62 277
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	302	273	0	0
2. Należności	54	881	2	183
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	9 399	24 772	7 644	0

Wartość nominalna	Liczba	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
------------------------------------	---	-------------------------------------

Procentowy udział w aktywach ogółem
0.02
0.02

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

4. Śladniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	68 503	73 994	60 539	57 103
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
5. Śladniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	14	57	21	4 991
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0	0	0
II. Zobowiązania	369	376	376	358
III. Aktywa netto (I-II)	77 903	99 601	67 830	61 919
IV. Kapitał funduszu	88 970	92 537	54 131	54 131
1. Kapitał wpłacony	92 537	92 537	54 131	54 131
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-3 567	0	0	0
V. Dochody zatrzymane	9 456	10 173	1 898	-405
1. Zakumulowane, nierozdysonowane przychody z lokat netto	-2 559	-1 829	-1 377	-726
2. Zakumulowany, nierozdysonowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	12 015	12 002	3 275	321
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-20 523	-3 109	11 801	8 193
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	77 903	99 601	67 830	61 919

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	78 239	81 524	51 897	51 897
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	995,71	1 221,74	1 307,01	1 193,11

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	108 427
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	995,71

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

Seria A 32817
Seria B 15795
Seria C 29627

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny serii A 995,71
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny serii B 995,71
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny serii C 995,71

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2011-07-01 do 2011-09-30	za 3 kwartały 2011 roku od 2011-01-01 do 2011-09-30	od 2010-07-01 do 2010-09-30	za 3 kwartały 2010 roku od 2011-01-01 do 2011-09-30
I. Przychody z lokat	395	1 618	682	1 326
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	216	1 294	595	1 123
2. Przychody odsetkowe	163	302	87	203
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	16	22	0	0
5. Pozostałe	0	0	0	0
II. Koszty funduszu	1 125	2 836	704	1 734
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 050	2 565	616	1 494
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	22	56	11	38
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	1	0	1
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	10	40	4	7
6. Usługi w zakresie rachunkowości	21	82	23	81
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0

8. Usługi prawne	0	44	0	11
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	6	18	6	18
10. Koszty odsetkowe	0	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0	0
13. Pozostałe	16	30	44	84
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	36	8	53
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	1 125	2 800	696	1 681
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-730	-1 182	-14	-355
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-17 401	-23 584	3 761	9 100
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	13	8 740	293	436
- z tytułu różnic kursowych	14	14	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-17 414	-32 324	3 468	8 664
- z tytułu różnic kursowych	1 652	1 765	0	0
VII. Wynik z operacji	-18 131	-24 766	3 747	8 745

Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	-225,36	-393,54	72,20	168,51
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-225,36	-393,54	72,20	168,51

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2011-07-01 do 2011-09-30	za 3 kwartały 2011 roku od 2011-01-01 do 2011-09-30	od 2010-01-01 do 2010-12-31	za 3 kwartały 2010 roku od 2010-01-01 do 2010-09-30
I. Zmiana wartości aktywów netto	-21 698	10 073	32 685	26 774
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	99 601	67 830	35 145	35 145
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-18 131	-24 766	14 656	8 745
a) przychody z lokat netto	-730	-1 182	-1 008	-355
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	13	8 740	3 390	436
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-17 414	-32 324	12 272	8 664
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-18 131	-24 766	14 656	8 745
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:	-3 567	34 839	18 029	18 029
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	0	38 406	18 029	18 029
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-3 567	-3 567	0	0
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-21 698	10 073	32 685	26 774
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	77 903	77 903	67 830	61 919
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	85 850	77 942	50 557	43 866
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	-3 285	26 342	15 795	15 795
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	-3 285	26 342	15 795	15 795
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	29 627	15 795	15 795
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-3 285	-3 285	0	0
c) saldo zmian	-3 285	26 342	15 795	15 795
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	78 239	78 239	51 897	51 897
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	81 524	81 524	51 897	51 897
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-3 285	-3 285	0	0
c) saldo zmian	78 239	78 239	51 897	51 897
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	108 427	108 427	103 794	51 897
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	-73,40	-31,84	34,26	30,16
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 221,74	1 307,01	973,49	973,49
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	995,71	995,71	1 307,01	1 193,11
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-73,40	-31,84	34,26	30,16
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	988,40	988,40	1 002,00	1 002,00
- data wyceny	2011-09-28	2011-09-28	2010-01-27	2010-01-27
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 168,51	1 307,30	1 318,95	1 192,00
- data wyceny	2011-07-27	2011-03-30	2010-12-29	2010-09-29
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	988,40	988,40	1 307,01	1 192,00
- data wyceny	2011-09-28	2011-09-28	2010-12-31	2010-09-29
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	995,71	995,71	1 307,01	1 193,11
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	5,20	4,86	4,98	5,29

1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	4,85	4,40	4,41	4,55
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,10	0,10	0,10	0,12
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	0,10	0,14	0,20	0,25
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2011-07-01 do 2011-09-30	za 3 kwartały 2011 roku od 2011-01-01 do 2011-09-30	od 2010-07-01 do 2010-09-30	za 3 kwartały 2010 roku od 2010-01-01 do 2010-09-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	3 522	-34 564	-14 185	-25 444
I. Wpływy	381 925	767 273	104 581	106 490
1. Z tytułu posiadanych lokat	1 023	1 285	104 542	105 186
2. Z tytułu zbycia składników lokat	380 902	765 988	0	1 243
3. Pozostałe	0	0	39	61
II. Wydatki	378 403	801 837	118 766	131 934
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	118 135	118 135
2. Z tytułu nabycia składników lokat	377 293	799 014	0	12 192
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	1 046	2 565	528	1 386
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	22	56	18	39
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	19	19
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	6	43	25	37
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	34	88	16	51
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
10. Z tytułu usług prawnych	2	46	0	11
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0
12. Pozostałe	0	25	25	64
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-3 567	34 839	18 029	18 029
I. Wpływy	0	38 406	18 029	18 029
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0	38 406	18 029	18 029
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0	0	0
5. Odsetki	0	0	0	0
6. Pozostałe	0	0	0	0
II. Wydatki	3 567	3 567	0	0
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	3 567	3 567	0	0
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0	0	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0	0	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0	0
7. Odsetki	0	0	0	0
8. Pozostałe	0	0	0	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	32	20	0	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+B)	-13	295	3 844	-7 415
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	329	21	1 146	12 405
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+D)	316	316	4 990	4 990

NOTY

NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
Polityka rachunkowosci_LM Akcji Skoncentrowany FIZ	Nota nr 1 - Polityka rachunkowości

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	3 kwartał 2011 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0
4. Z tytułu dywidendy	35
5. Z tytułu odsetek	0
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8. Pozostałe	19

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	3 kwartał 2011 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	366
13. Pozostałe zobowiązania	3

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 zakresie przewidzianym dla niego. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie uważył się żadne przesłanki

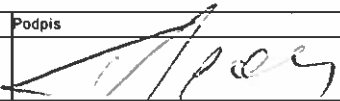
podjętej przez siebie się przyczyniła. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie ujawniły się żadne przesłanki świadczące o możliwości zaprzestania działalności Funduszu.

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
2011-11-14	Tomasz Jędrzejczak	Prezes Zarządu	
2011-11-14	Norbert Chwesiuk	Dyrektor Finansowy/Prokurent	

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

**Legg Mason Akcji Skoncentrowany
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Raport kwartalny
za okres od 1 lipca 2011 roku do 30 września 2011 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 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:

Legg Mason Akcji Skoncentrowany
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Raport kwartalny
za okres od 1 lipca 2011 roku do 30 września 2011 roku

- 1) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – w oparciu o:
 - a) ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs,
 - b) w przypadku braku kursu zamknięcia, o którym mowa w pkt. 1 lit. a – inną ustaloną przez rynek wartość stanowiącą jego odpowiednik, w szczególności 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

Legg Mason Akcji Skoncentrowany
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Raport kwartalny
za okres od 1 lipca 2011 roku do 30 września 2011 roku

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 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.

Legg Mason Akcji Skoncentrowany
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Raport kwartalny
za okres od 1 lipca 2011 roku do 30 września 2011 roku

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.