

Warszawa, dnia 16 maja 2012 r.

**KOMUNIKAT AKTUALIZUJĄCY NR 3
Z DNIA 16 MAJA 2012 R.
DO PROSPEKTU EMISYJNEGO CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH SERII D
EMITOWANYCH PRZEZ LEGG MASON AKCJI SKONCENTROWANY FUNDUSZ INWESTYCYJNY
ZAMKNIĘTY Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE, PL. PIŁSUDSKIEGO 2, 00-073 WARSZAWA
STRONA INTERNETOWA: WWW.SKONCENTROWANY.PL**

LEGG MASON TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE, PL. PIŁSUDSKIEGO 2, 00-073 WARSZAWA, DZIAŁAJĄC NA PODSTAWIE ART. 52 UST. 2 USTAWY Z DNIA 29 LIPCA 2005 R. O OFERCIE PUBLICZNEJ I WARUNKACH WPROWADZANIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DO ZORGANIZOWANEGO SYSTEMU OBROTU ORAZ O SPÓŁKACH PUBLICZNYCH (DZ. U. Z 2009 NR 185 POZ. 1439 Z PÓŹN. ZM.), WPROWADZA NASTĘPUJĄCE ZMIANY DO PROSPEKTU EMISYJNEGO:

1. Rozdział 5, punkt 5.2.1. „Wybrane historyczne informacje finansowe Funduszu” (strona 33)

Było:

„(...)

Dnia 14 lutego 2012 r. na stronie internetowej Funduszu: www.skoncentrowany.pl został opublikowany raport kwartalny Funduszu za czwarty kwartał roku obrotowego 2011 r., niepodlegający badaniu przez biegłego rewidenta.

Poniżej przedstawiono informacje na podstawie rocznego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. oraz rocznego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za okres od 22 lipca 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. (dane audytowane), informacje na podstawie raportu kwartalnego za I kwartał 2011 roku (dane nieaudytowane), półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku (dane podlegające przeglądowi biegłego rewidenta), informacje na podstawie raportu kwartalnego za III kwartał 2011 roku (dane nieaudytowane), oraz informacje na podstawie raportu kwartalnego za IV kwartał 2011 roku (dane nieaudytowane).

Wybrane informacje finansowe Funduszu w tys. zł., z wyjątkiem liczby zarejestrowanych Certyfikatów oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat i wyniku z operacji na Certyfikat, podanych w zł.

WYBRANE DANE FINANSOWE	31.12.2011	30.09.2011	30.06.2011	31.03.2011	31.12.2010	31.12.2009
I. Przychody z lokat	97	395	1 223	27	1 454	454
II. Koszty Funduszu	1 013	1 125	1 675	809	2 460	825

netto						
III. Przychody z lokat netto	-916	-730	-452	-782	-1 006	-371
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	83	13	8 727	6 385	3 390	-115
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	112	-17 414	-14 910	-5 626	12 272	-471
VI. Wynik z operacji	-721	-18 131	-6 635	-23	14 656	-957
VII. Zobowiązania	8 190	369	376	463	376	219
VIII. Aktywa	85 372	78 272	99 977	68 270	68 206	35 364
IX. Aktywa netto	77 182	77 903	99 601	67 807	67 830	35 145
X. Liczba zarejestrowanych Certyfikatów	78 239	78 239	81 524	51 897	51 897	36 102
XI. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat	986,49	995,71	1 221,74	1 306,56	1 307,01	973,49
XII. Wynik z operacji na Certyfikat	-9,22	-225,36	-122,44	-0,44	329,69	-26,51

Źródło: Roczne sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od 22 lipca 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. (dane audytowane) oraz Roczne sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. (dane audytowane) oraz raport kwartalny za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 marca 2011 r. oraz Półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu sporządzone za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 r. (dane podlegające przeglądowi biegłego rewidenta), raport kwartalny za okres od 1 lipca 2011 r. do 30 września 2011 r. oraz raport kwartalny za okres od 1 października 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.”

Jest:

„(...)

Dnia 14 lutego 2012 r. na stronie internetowej Funduszu: www.skoncentrowany.pl został opublikowany raport kwartalny Funduszu za czwarty kwartał roku obrotowego 2011 r., niepodlegający badaniu przez biegłego rewidenta.

Dnia 30 kwietnia 2012 r. na stronie internetowej Funduszu: www.skoncentrowany.pl zostało ogłoszone roczne sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r., podlegające zbadaniu przez biegłego rewidenta.

Dnia 7 maja 2012 r. na stronie internetowej Funduszu: www.skoncentrowany.pl został opublikowany raport kwartalny Funduszu za pierwszy kwartał roku obrotowego 2012 r., niepodlegający badaniu przez biegłego rewidenta.

Poniżej przedstawiono informacje na podstawie rocznego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. oraz rocznego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. oraz rocznego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za okres od 22 lipca 2009 r. do 31

grudnia 2009 r. (dane audytowane) oraz informacje na podstawie raportu kwartalnego za I kwartał 2012 roku (dane nieaudytowane).

Wybrane informacje finansowe Funduszu w tys. zł., z wyjątkiem liczby zarejestrowanych Certyfikatów oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat i wyniku z operacji na Certyfikat, podanych w zł.

WYBRANE DANE FINANSOWE	31.03.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
I. Przychody z lokat	16	1 715	1 454	454
II. Koszty Funduszu netto	998	3 813	2 460	825
III. Przychody z lokat netto	-982	-2 098	-1 006	-371
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	8	8 823	3 390	-115
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	11 722	-32 212	12 272	-471
VI. Wynik z operacji	10 748	-25 487	14 656	-957
VII. Zobowiązania	472	8 190	376	219
VIII. Aktywa	86 287	85 372	68 206	35 364
IX. Aktywa netto	85 815	77 182	67 830	35 145
X. Liczba zarejestrowanych Certyfikatów	76 352	78 239	51 897	36 102
XI. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat	1 123,94	986,49	1 307,01	973,49
XII. Wynik z operacji na Certyfikat	140,77	-381,60	329,69	-26,51

Źródło: Roczne sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od 22 lipca 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. (dane audytowane) oraz Roczne sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. (dane audytowane) oraz Roczne sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. (dane audytowane) oraz raport kwartalny za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 marca 2012 r.”

2. Rozdział 5, punkt 5.2.2. „Analiza portfela inwestycyjnego Funduszu” (strona 34)

Było:

„Na podstawie półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. (dane poddane przeglądowi biegłego rewidenta).

Na dzień 30 czerwca 2011 r. Aktywa Netto Funduszu wynosiły 99.601 tys. zł, na co składały się akcje spółek notowanych na rynkach regulowanych o wartości 73.994 tys. zł, transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu o wartości 24.772 tys. zł, depozyty o wartości 57 tys. zł oraz należności

o wartości 868 tys. zł. Akcje spółek notowanych na rynkach regulowanych stanowiły 74.01% Aktywów Funduszu, transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu 24.78% oraz depozyty 0,06%.

100% akcji ulokowanych było w akcjach spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, Giełdzie Papierów Wartościowych w Pradze oraz Giełdzie Papierów Wartościowych w Wiedniu.

AKCJE	WARTOŚĆ NA 30.06.2011 (w tysiącach złotych)	PROCENTOWY UDZIAŁ W AKTYWACH
CEZ	6 988	6.99%
COMARCH	8 898	8.90%
EMPERIA	7 756	7.76%
ELEKTROTIM	3 865	3.87%
INDYKPOL	4 388	4.39%
INSTAL KRAKÓW	9 683	9.69%
KRUK	100	0.10%
LIBET	2 694	2.68%
PGF	7 377	7.38%
PROCHEM	5 759	5.76%
OMV AG	16 486	16.49%

Fundusz dysponował lokatami bankowymi o wartości 57 tys. zł, które stanowiły 0.06% Aktywów Funduszu. Środki te były ulokowane na lokacie typu overnight w Banku Raiffeisen S.A.

Na dzień 30 czerwca 2011 r. Fundusz posiadał należności o wartości 868 tys. zł, co stanowiło 0,87% Aktywów Funduszu.

Na dzień 30 czerwca 2011 r. w ramach transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu Fundusz dokonał w dniu 30 czerwca 2011 r. zakupu obligacji Skarbu Państwa WZ0121 z terminem wykupu 25 stycznia 2021 r. przy jednoczesnym zobowiązaniu do odsprzedaży tych papierów wartościowych w dniu 5 lipca 2011 r. Transakcja ta została zawarta z BRE Bank S.A., a jej rentowność wynosiła 4,42%. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu zawierane są przez Fundusz w celu uzyskania wyższej dochodowości lokat w porównaniu z lokatami bankowymi przy obniżonym ryzyku wynikającym z uzyskanego zabezpieczenia w postaci papierów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa.

Na dzień 30 czerwca 2011 r. Fundusz nie posiadał warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, listów zastawnych, jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych, wierzytelności, weksli, papierów dłużnych emitowanych przez podmioty inne niż Skarb Państwa ani Instrumentów Pochodnych. Fundusz nie zaciągnął również kredytów ani pożyczek przekraczających 1% wartości Aktywów Funduszu.

Fundusz nie zawierał kontraktów walutowych w celu zabezpieczenia wartości portfela przed zmianami kursowymi. Na dzień 30 czerwca 2011 r. Fundusz posiadał aktywa w walucie innej niż złoty polski - na rachunku pieniężnym walutę EURO o wartości 273 tys. zł, co stanowiło 0,27% Aktywów Funduszu, akcje spółki austriackiej OMV AG o wartości 16 486 tys. zł, co stanowiło 16,49% Aktywów Funduszu oraz akcje spółki czeskiej CEZ o wartości 6 988 tys. zł, co stanowiło 6,99% Aktywów Funduszu.”

Jest:

„Na podstawie rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. (dane poddane badaniu biegłego rewidenta).

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Aktywa Netto Funduszu wynosiły 77.182 tys. zł, na co składały się akcje spółek notowanych na rynkach regulowanych o wartości 75.816 tys. zł, transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu o wartości 8.900 tys. zł, depozyty o wartości 64 tys. zł oraz należności o wartości 290 tys. zł. Akcje spółek notowanych na rynkach regulowanych stanowiły 88,81% Aktywów Funduszu, transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu 10,42% oraz depozyty 0,07%.

100% akcji ulokowanych było w akcjach spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, Giełdzie Papierów Wartościowych w Pradze oraz Giełdzie Papierów Wartościowych w Wiedniu.

AKCJE	WARTOŚĆ NA 31.12.2011 (w tysiącach złotych)	PROCENTOWY UDZIAŁ W AKTYWACH
CEZ A.S.	7 308	8,56%
ComArch S.A.	7 624	8,93%
ELEKTROTIM S.A.	2 572	3,01%
EMPERIA HOLDING S.A.	7 169	8,40%
INDYKPOL S.A.	3 884	4,55%
INSTAL KRAKÓW S.A.	6 696	7,84%
LIBET S.A.	2 558	3,00%
PELION S.A.	6 787	7,95%
P.R.E.S.C.O. S.A.	5 178	6,06%
PROCHEM S.A.	4 103	4,81%
PZU SA	7 725	9,05%
OMV AG	14 212	16,65%

Fundusz dysponował lokatami bankowymi o wartości 64 tys. zł, które stanowiły 0,07% Aktywów Funduszu. Środki te były ulokowane na lokacie typu overnight w Banku Raiffeisen S.A.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Fundusz posiadał należności o wartości 290 tys. zł, co stanowiło 0,34% Aktywów Funduszu.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. w ramach transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu Fundusz dokonał w dniu 31 grudnia 2011 r. zakupu obligacji Skarbu Państwa PS0415 z terminem wykupu 25 kwietnia 2015 r. przy jednoczesnym zobowiązaniu do odsprzedaży tych papierów wartościowych w dniu 2 stycznia 2012 r. Transakcja ta została zawarta z BRE Bank S.A., a jej rentowność wynosiła 3,20%. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu zawierane są przez Fundusz w celu uzyskania wyższej dochodowości lokat w porównaniu z lokatami bankowymi przy obniżonym ryzyku wynikającym z uzyskanego zabezpieczenia w postaci papierów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Fundusz nie posiadał warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, listów zastawnych, jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych, wierzytelności, weksli, papierów dłużnych emitowanych przez podmioty inne niż Skarb Państwa ani Instrumentów Pochodnych. Fundusz nie zaciągnął również kredytów ani pożyczek przekraczających 1% wartości Aktywów Funduszu.

Fundusz nie zawierał kontraktów walutowych w celu zabezpieczenia wartości portfela przed zmianami kursowymi. Na dzień 31 grudnia 2011 r. Fundusz posiadał aktywa w walucie innej niż złoty polski - na rachunku pieniężnym walutę EURO o wartości 302 tys. zł, co stanowiło 0,35% Aktywów Funduszu, akcje spółki austriackiej OMV AG o wartości 14 212 tys. zł, co stanowiło 16,65% Aktywów Funduszu oraz akcje spółki czeskiej CEZ A.S. o wartości 7 308 tys. zł, co stanowiło 8,56% Aktywów Funduszu.”

3. Rozdział 5, punkt 5.2.5.1. „Informacje dotyczące istotnych czynników, w tym zdarzeń nadzwyczajnych lub sporadycznych lub nowych rozwiązań, mających istotny wpływ na wyniki działalności operacyjnej Funduszu wraz ze wskazaniem stopnia, w jakim miały one wpływ na ten wynik” (strona 36)

Przed akapitem pierwszym dodano dwa akapity o następującym brzmieniu:

„Na wynik z operacji Funduszu w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 marca 2012 r. (tj. w okresie za jaki sporządzony został raport kwartalny Funduszu za I kwartał 2012) istotny wpływ miały: a) dobór inwestycji przez zarządzających Funduszem, w wyniku czego w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 marca 2012 r. Fundusz osiągnął zrealizowany i niezrealizowany zysk w łącznej wysokości 11.730 tys. zł, b) koszty Funduszu netto w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 marca 2012 r., które wyniosły 998 tys. zł. Na dzień 31 marca 2012 r. koszty Funduszu netto za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 marca 2012 r. stanowiły 1,16% kapitału i zakumulowanego wyniku z operacji Funduszu na dzień 31 marca 2012 r. wynoszących łącznie 85.815 tys. zł.

Na wynik z operacji Funduszu w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. (tj. w okresie za jaki sporządzone zostało roczne sprawozdanie finansowe Funduszu za rok 2011) istotny wpływ miały: a) dobór inwestycji przez zarządzających Funduszem, w wyniku czego w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. Fundusz osiągnął zrealizowaną i niezrealizowaną stratę w łącznej wysokości 23.389 tys. zł, b) koszty Funduszu netto w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r., które wyniosły 3.813 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2011 r. koszty Funduszu netto za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. stanowiły 4,94% kapitału i zakumulowanego wyniku z operacji Funduszu na dzień 31 grudnia 2011 r. wynoszących łącznie 77.182 tys. zł.”

4. Rozdział 5, punkt 5.2.8. „Historyczne informacje finansowe” (strona 37)

Dodano akapit ostatni o następującym brzmieniu:

„Historyczne informacje finansowe Funduszu za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. oraz opinia biegłego rewidenta i raport z badania tego sprawozdania zostały włączone do Prospektu przez odniesienie i zostały zaprezentowane w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r., które wraz z opinią i raportem z badania zostało opublikowane w dniu 30 kwietnia 2012 r. na stronie internetowej Funduszu www.skoncentrowany.pl.”

5. Rozdział 5, punkt 5.2.11. „Badanie historycznych informacji finansowych” (strona 37)

Dodano akapit pierwszy o następującym brzmieniu:

„Włączone przez odniesienie sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. zawierające historyczne informacje finansowe Funduszu za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. zostały zbadane przez biegłego rewidenta KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.”

6. Rozdział 5, punkt 5.2.12. „Data najnowszych informacji finansowych” (strona 38)

Było:

„Najnowsze zbadane sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.”

Jest:

„Najnowsze zbadane sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.”

7. Rozdział 5, punkt 5.2.13. „Śródroczne informacje finansowe” (strona 38)

Dodano akapit ostatni o następującym brzmieniu:

„Raport kwartalny za okres od dnia 1 stycznia 2012 r. do 31 marca 2012 r., niepodlegający badaniu przez biegłego rewidenta, który został opublikowany w dniu 7 maja 2012 r., został włączony do Prospektu przez odniesienie i jest dostępny na stronie internetowej Funduszu www.skoncentrowany.pl.”

8. Rozdział 5, punkt 5.7.3. „Dane historyczne na temat kapitału akcyjnego (podstawowego, zakładowego), z podkreśleniem informacji o wszelkich zmianach, za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi” (strona 51)

Było:

„Fundusz opublikował w dniu 9 kwietnia 2010 r. roczne sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 22 lipca 2009 r. do 31 grudnia 2009 r., wraz z opinią biegłego rewidenta, które zostało włączone do Prospektu przez odniesienie i jest dostępne na stronie www.skoncentrowany.pl. Zgodnie z rocznym sprawozdaniem finansowym Funduszu za okres od dnia 22 lipca 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r. na dzień 22 lipca 2009 r. wartość Aktywów Funduszu, pochodzących z wpłat na Certyfikaty Funduszu wynosiła 36.102.000 zł.

Zgodnie z rocznym sprawozdaniem finansowym Funduszu za okres od dnia 22 lipca 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r., na dzień 31 grudnia 2009 r. wartość Aktywów Funduszu wynosiła 35.145 tys. zł.

Zgodnie z rocznym sprawozdaniem finansowym Funduszu za okres od dnia 22 lipca 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r., na początek okresu sprawozdawczego: tj. na dzień 22 lipca 2009 r. liczba Certyfikatów Funduszu wynosiła 36.102 Certyfikaty, a na koniec okresu sprawozdawczego: tj. na dzień 31 grudnia 2009 r. liczba Certyfikatów Funduszu wynosiła 36.102 Certyfikaty.

Wszystkie Certyfikaty serii A zostały w pełni opłacone gotówką.

Fundusz opublikował w dniu 21 kwietnia 2011 r. roczne sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r., wraz z opinią biegłego rewidenta, które zostało włączone do Prospektu przez odniesienie i jest dostępne na stronie www.skoncentrowany.pl. Zgodnie z rocznym sprawozdaniem finansowym Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość Aktywów Funduszu, pochodzących z wpłat na Certyfikaty Funduszu wynosiła 68.206 tys. zł.

Zgodnie z rocznym sprawozdaniem finansowym Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r., na początek okresu sprawozdawczego: tj. na dzień 1 stycznia 2010 r. liczba Certyfikatów Funduszu wynosiła 36.102 Certyfikaty, a na koniec okresu sprawozdawczego: tj. na dzień 31 grudnia 2010 r. liczba Certyfikatów Funduszu wynosiła 51.897 Certyfikatów.

Fundusz opublikował w dniu 31 sierpnia 2011 r. półroczne sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r., wraz z opinią biegłego rewidenta, które zostało włączone do Prospektu przez odniesienie i jest dostępne na stronie www.skoncentrowany.pl. Zgodnie z półrocznym sprawozdaniem finansowym Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. na dzień 30 czerwca 2011 r. wartość Aktywów Funduszu, pochodzących z wpłat na Certyfikaty Funduszu wynosiła 99.601 tys. zł.

Zgodnie z półrocznym sprawozdaniem finansowym Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 30 czerwca 2011 r., na początek okresu sprawozdawczego: tj. na dzień 1 stycznia 2011 r. liczba Certyfikatów Funduszu wynosiła 51.897 Certyfikaty, a na koniec okresu sprawozdawczego: tj. na dzień 30 czerwca 2011 r. liczba Certyfikatów Funduszu wynosiła 81.524 Certyfikatów.”

Jest:

„Fundusz opublikował w dniu 9 kwietnia 2010 r. roczne sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 22 lipca 2009 r. do 31 grudnia 2009 r., wraz z opinią biegłego rewidenta, które zostało włączone do Prospektu przez odniesienie i jest dostępne na stronie www.skoncentrowany.pl. Zgodnie z rocznym sprawozdaniem finansowym Funduszu za okres od dnia 22 lipca 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r. na dzień 22 lipca 2009 r. wartość Aktywów Funduszu, pochodzących z wpłat na Certyfikaty Funduszu wynosiła 36.102.000 zł.

Zgodnie z rocznym sprawozdaniem finansowym Funduszu za okres od dnia 22 lipca 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r., na dzień 31 grudnia 2009 r. wartość Aktywów Funduszu wynosiła 35.145 tys. zł.

Zgodnie z rocznym sprawozdaniem finansowym Funduszu za okres od dnia 22 lipca 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r., na początek okresu sprawozdawczego: tj. na dzień 22 lipca 2009 r. liczba Certyfikatów Funduszu wynosiła 36.102 Certyfikaty, a na koniec okresu sprawozdawczego: tj. na dzień 31 grudnia 2009 r. liczba Certyfikatów Funduszu wynosiła 36.102 Certyfikaty.

Wszystkie Certyfikaty serii A zostały w pełni opłacone gotówką.

Fundusz opublikował w dniu 21 kwietnia 2011 r. roczne sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r., wraz z opinią biegłego rewidenta, które zostało włączone do Prospektu przez odniesienie i jest dostępne na stronie www.skoncentrowany.pl. Zgodnie z rocznym sprawozdaniem finansowym Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość Aktywów Funduszu wynosiła 68.206 tys. zł. . W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. środki z tytułu wpłat na Certyfikaty Funduszu wyniosły 18.029 tys. zł

Zgodnie z rocznym sprawozdaniem finansowym Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r., na początek okresu sprawozdawczego: tj. na dzień 1 stycznia 2010 r. liczba Certyfikatów Funduszu wynosiła 36.102 Certyfikaty, a na koniec okresu sprawozdawczego: tj. na dzień 31 grudnia 2010 r. liczba Certyfikatów Funduszu wynosiła 51.897 Certyfikatów.

Fundusz opublikował w dniu 31 sierpnia 2011 r. półroczne sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r., wraz z opinią biegłego rewidenta, które zostało włączone do Prospektu przez odniesienie i jest dostępne na stronie www.skoncentrowany.pl. Zgodnie z półrocznym sprawozdaniem finansowym Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. na dzień 30 czerwca 2011 r. wartość Aktywów Funduszu wynosiła 99.601 tys. zł. W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r. środki z tytułu wpłat na Certyfikaty Funduszu wyniosły 38.406 tys. zł.

Zgodnie z półrocznym sprawozdaniem finansowym Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 30 czerwca 2011 r., na początek okresu sprawozdawczego: tj. na dzień 1 stycznia 2011 r. liczba Certyfikatów Funduszu wynosiła 51.897 Certyfikaty, a na koniec okresu sprawozdawczego: tj. na dzień 30 czerwca 2011 r. liczba Certyfikatów Funduszu wynosiła 81.524 Certyfikatów.

Fundusz opublikował w dniu 30 kwietnia 2012 r. roczne sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r., wraz z opinią biegłego rewidenta, które zostało włączone do Prospektu przez odniesienie i jest dostępne na stronie www.skoncentrowany.pl. Zgodnie z rocznym sprawozdaniem finansowym Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość Aktywów Funduszu wynosiła 85.372 tys. zł. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. środki z tytułu wpłat na Certyfikaty Funduszu wyniosły 38.406 tys. zł.

Zgodnie z rocznym sprawozdaniem finansowym Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011 r., na początek okresu sprawozdawczego: tj. na dzień 1 stycznia 2011 r. liczba Certyfikatów Funduszu wynosiła 51.897 Certyfikatów, a na koniec okresu sprawozdawczego: tj. na dzień 31 grudnia 2011 r. liczba Certyfikatów Funduszu wynosiła 78.239 Certyfikatów.”

9. Rozdział 15, punkt 15.2. „Informacje w Prospekcie, które zostały zbadane lub przejrane przez biegłych rewidentów” (strona 90)

Było:

„Biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od 22 lipca 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r. oraz za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r., o którym mowa w Prospekcie oraz dokonał przeglądu sprawozdania finansowego Funduszu za okres od 1 stycznia 2010 r. do dnia 30 czerwca 2010 r. Sprawozdanie oraz opinia biegłego rewidenta są dostępne na stronie internetowej Funduszu: www.skoncentrowany.pl.”

Jest:

„Biegły rewident zbadał lub przejrzał sprawozdania finansowe Funduszu, o których mowa w Prospekcie. Sprawozdania finansowe Funduszu oraz opinie biegłego rewidenta są dostępne na stronie internetowej Funduszu: www.skoncentrowany.pl.”