

☐ skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E

za 3 kwartał 2012 roku obejmujący okres od 2012-07-01 do 2012-09-30

podstawa prawna:

§ 82 ust. 1 pkt 1 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. nr 33, poz. 259 z późn. zm.)

Data przekazania: 2012-11-05

LEGG MASON AKCJI SKONCENTROWANY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

(pełna nazwa funduszu)

LM AKCJI SKONCENTROWANY FIZ

(skrótowa nazwa funduszu)

Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

(nazwa towarzystwa)

00-073

(kod pocztowy)

WARSZAWA

(miejscowość)

PL. PIŁSUDSKIEGO

(ulica)

2

(numer)

(0-22) 337-66-00

(telefon)

(0-22) 337-66-99

(fax)

info@leggmason.com

(e-mail)

www.leggmason.pl

(WWW)

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Informacje o funduszu

Konstrukcja funduszu:

Subfundusz:

☐

Fundusz podstawowy:

☐

Fundusz powiązany:

☐

Typ funduszu:

Fundusz sekurytyzacyjny:

☐

Fundusz portfelowy:

☐

Fundusz aktywów niepublicznych:

☐

Waluta sprawozdania finansowego:

zł

Fundusze powiązane:

(nazwa funduszu podstawowego)

(nazwy funduszy powiązanych)

Fundusz z
wydzielonymi
subfunduszami:

(nazwa funduszu)

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. 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.

b) Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku. Dniem bilansowym jest 30 września 2012 roku.

Plik	Opis

WYBRANE DANE FINANSOWE	zł	eur
I. Przychody z lokat	1 138	275
II. Koszty funduszu netto	963	233
III. Przychody z lokat netto	175	42
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-33	-8
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-257	-62
VI. Wynik z operacji	-115	-28
VII. Zobowiązania	371	90
VIII. Aktywa	76 621	18 625
IX. Aktywa netto	76 250	18 535
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	71 724	71 724
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 063,10	258,42
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-1,60	-0,39

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	3 kwartał			2 kwartał			2011 rok		
	2012 roku			2012 roku					
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Akcje	93 049	75 482	98,51	94 155	76 845	94,15	96 227	75 816	88,82
2. Depozyty	759	759	0,99	431	431	0,53	64	64	0,07

TABELA ZUPEŁNIAJĄCE

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 A.S.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	53 822	Republika Czeska	7 632	6 419	8,38
2. ComArch S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	137 000	Polska	12 356	9 809	12,80

3 kwartał		
2011 roku		
Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dział bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
89 026	68 503	87,53
14	14	0,02

3. ELEKTROTIM S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	371 647	Polska	4 484	2 594	3,39
4. EMPIRIA HOLDING S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	59 292	Polska	6 168	2 757	3,60
5. CENTRUM MEDYCZNE ENEL-MED S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	391 329	Polska	1 512	1 409	1,84
6. INDYKPOL S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	94 270	Polska	5 302	3 658	4,77
7. INSTAL KRAKÓW S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	562 211	Polska	10 135	8 484	11,07
8. LIBET S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	710 432	Polska	3 280	1 833	2,39
9. PELION S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	232 444	Polska	10 730	6 973	9,10
10. P.R.E.S.C.O. S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 052 147	Polska	6 306	8 512	11,11
11. PROCHEM S.A.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	299 495	Polska	6 792	3 220	4,20
12. PZU SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	24 768	Polska	7 730	8 916	11,64
13. OMV AG	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	97 272	Austria	10 622	10 898	14,22

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.	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. W walutach państw należących do OECD						759		759	0,99
1. Depozyty w walutach państw należących do OECD	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Polska	PLN	Stałe 4,67%	755 000,00	755	755 193,20	755	0,99
2. Depozyty w walutach państw należących do OECD	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Polska	PLN	Stałe 4,2%	3 785,28	4	3 786,15	4	0,00

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

BILANS	3 kwartał 2012 roku	2 kwartał 2012 roku	2011 rok	3 kwartał 2011 roku
I. Aktywa	76 621	81 616	85 372	78 272
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33	0	302	302
2. Należności	347	639	290	54
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	3 701	8 900	9 399
4. Śwadniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	75 482	76 845	75 816	68 503
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
5. Śwadniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	759	431	64	14
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0

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

7. Pozostałe aktywa	0	0	0	0
II. Zobowiązania	371	366	8 190	369
III. Aktywa netto (I-II)	76 250	81 250	77 182	77 903
IV. Kapitał funduszu	81 970	86 855	88 970	88 970
1. Kapitał wpłacony	92 537	92 537	92 537	92 537
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-10 567	-5 682	-3 567	-3 567
V. Dochody zatrzymane	11 846	11 704	8 623	9 456
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-219	-394	-3 475	-2 559
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	12 065	12 098	12 098	12 015
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-17 566	-17 309	-20 411	-20 523
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+VI)	76 250	81 250	77 182	77 903

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	71 724	76 352	78 239	78 239
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 063,10	1 064,15	986,49	995,71

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	71 724
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 063,10

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów.

SERIA A 27 088

SERIA B 15 009

SERIA C 29 627

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO NA CERTYFIKAT INWESTYCYJNY SERII A 1 063,10

WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO NA CERTYFIKAT INWESTYCYJNY SERII B 1 063,10

WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO NA CERTYFIKAT INWESTYCYJNY SERII C 1 063,10

Narastająco
kwartały roku
bieżącego
kwartał:
rok:
od:
do:

Okres roku
poprzedniego
od:
do:

Narastająco
kwartały roku
poprzedniego
kwartał:
rok:
od:
do:

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2012-07-01	3 2012	2011-07-01	3 2011
	do 2012-09-30	2012-01-01 2012-09-30	2011-09-30	2011-01-01 2011-09-30
I. Przychody z lokat	1 138	6 191	395	1 618
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 101	6 128	216	1 294
2. Przychody odsetkowe	37	63	163	302
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	16	22
5. Pozostałe	0	0	0	0
II. Koszty funduszu	963	2 946	1 125	2 836
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	896	2 754	1 050	2 565
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	24	69	22	56
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0	1

5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	4	13	10	40
6. Usługi w zakresie rachunkowości	22	84	21	82
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
8. Usługi prawne	0	1	0	44
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	6	18
10. Koszty odsetkowe	0	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	13	19	0	0
13. Pozostałe	4	6	16	30
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	11	0	36
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	963	2 935	1 125	2 800
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	175	3 256	-730	-1 182
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-290	2 812	-17 401	-23 584
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-33	-33	13	8 740
- z tytułu różnic kursowych	33	236	14	14
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-257	2 845	-17 414	-32 324
- z tytułu różnic kursowych	-411	-1 267	1 652	1 765
VII. Wynik z operacji	-115	6 068	-18 131	-24 766

Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-1,60	78,83	-225,36	-393,54
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-1,60	78,83	-225,36	-393,54

Narastająco
kwartaly roku
bieżącego
kwartał:
rok:
od:
do:

Okres roku
poprzedniego
od:
do:

Narastająco
kwartaly roku
poprzedniego
kwartał:
rok:
od:
do:

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2012-07-01	3 2012	2011-01-01	3 2011
	do 2012-09-30	2012-01-01 2012-09-30	2011-12-31	2011-01-01 2011-09-30
I. Zmiana wartości aktywów netto	-5 000	-932	9 352	10 073
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	81 250	77 182	67 830	67 830
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-115	6 068	-25 487	-24 766
a) przychody z lokat netto	175	3 256	-2 098	-1 182
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-33	-33	8 823	8 740
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-257	2 845	-32 212	-32 324
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-115	6 068	-25 487	-24 766
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:	-4 885	-7 000	34 839	34 839
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	0	0	38 406	38 406
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-4 885	-7 000	-3 567	-3 567
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-5 000	-932	9 352	10 073
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	76 250	76 250	77 182	77 903
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	76 151	80 288	78 082	77 942
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	4 628	6 515	26 342	26 342
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	4 628	6 515	26 342	26 342
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	29 627	29 627
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	4 628	6 515	3 285	3 285
c) saldo zmian	-4 628	-6 515	26 342	26 342
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	71 724	71 724	78 239	78 239
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	81 524	81 524	81 524	81 524
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	9 800	9 800	3 285	3 285
c) saldo zmian	71 724	76 352	78 239	78 239
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	71 724	71 724	108 427	108 427
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	-0,39	10,37	-24,52	-31,84
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 064,15	986,49	1 307,01	1 307,01
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	1 063,10	1 063,10	986,49	995,71
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-0,39	10,37	-24,52	-31,84
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 017,44	1 017,44	986,49	988,40
- data wyceny	2012-07-25	2012-07-25	2011-12-31	2011-09-28
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 055,62	1 142,24	1 307,30	1 307,30
- data wyceny	2012-08-29	2012-03-28	2011-03-30	2011-03-30
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	1 046,44	1 046,44	986,49	988,40

Komisja Nadzoru Finansowego

-data wyceny	2012-09-26	2012-09-26	2011-12-31	2011-09-28
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 063,10	1 063,10	986,49	995,71
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	5,03	4,90	4,89	4,86
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	4,68	4,58	4,47	4,40
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,13	0,11	0,10	0,10
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	0,11	0,14	0,13	0,14
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00

II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych : za III kwartał 2012 r. -4.628; za 3 kwartały 2012 r. -6.515;

II.1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym: za III kwartał 2012 r. -4.628; za 3 kwartały 2012 r. -6.515;

Narastająco
kwartały roku
bieżącego
kwartał:
rok:
od:
do:

Okres roku
poprzedniego
od:
do:

Narastająco
kwartały roku
poprzedniego
kwartał:
rok:
od:
do:

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2012-07-01	3	2011-07-01	3
		2012		2011
	do 2012-09-30	2012-01-01 2012-09-30	2011-09-30	2011-01-01 2011-09-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	5 247	7 437	3 522	-34 564
I. Wpływy	6 184	38 615	381 925	767 273
1. Z tytułu posiadanych lokat	1 398	5 869	1 023	1 285
2. Z tytułu zbycia składników lokat	4 786	32 746	380 902	765 988
3. Pozostałe	0	0	0	0
II. Wydatki	937	31 178	378 403	801 837
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	0	28 232	377 293	799 014
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	897	2 755	1 046	2 565
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	20	60	22	56
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0	0
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	29	6	43
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	16	71	34	88
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
10. Z tytułu usług prawnych	0	1	2	46
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0
12. Pozostałe	4	30	0	25
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-4 885	-7 000	-3 567	34 839
I. Wpływy	0	0	0	38 406
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	38 406
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	4 885	7 000	3 567	3 567
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	4 885	7 000	3 567	3 567
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	-1	-11	32	20
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+-B)	361	426	-13	295
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	431	366	329	21
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+-D)	792	792	316	316

NOTY

NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
Nota nr 1_LM Akcji Skoncentrowany FIZ.doc	Polityka rachunkowości_LM Akcji Skoncentrowany FIZ

NOTA-ZALEŻNOŚĆ FUNDUSZU	3 kwartał 2012 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0
4. Z tytułu dywidendy	333
5. Z tytułu odsetek	0
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8. Pozostałe	14

NOTA-ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	3 kwartał 2012 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	368
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.

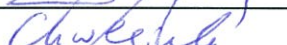
Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej przewidzieć się przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie ujawniły się żadne przesłanki świadczące o możliwości zaprzestania działalności Funduszu.

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
2012-11-05	Tomasz Jędrzejczak	Prezes Zarządu	
2012-11-05	Norbert Chwesiuk	Dyrektor Finansowy/Prokurent	

Legg Mason Akcji Skoncentrowany
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
kwartalne sprawozdanie
za okres od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku

Nota nr 1 - Polityka rachunkowości Funduszu

Uwagi ogólne

Fundusz stosuje przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859), zwane dalej Rozporządzeniem o rachunkowości funduszy, oraz sporządził niniejsze sprawozdanie finansowe zgodnie z przepisami tego rozporządzenia oraz przepisów Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami).

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie zostało sporządzone według następujących zasad:

1. Sprawozdanie finansowe sporządzone jest w języku polskim i w walucie polskiej, zgodnie z formatem określonym przez Rozporządzenie o rachunkowości funduszy.
2. Kwoty zamieszczone w sprawozdaniu finansowym wykazane są w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, która podana jest w złotych oraz liczby certyfikatów inwestycyjnych podanych w sztukach.
3. Sprawozdanie finansowe zawiera wynik z operacji Funduszu obejmujący:
 - a) Przychody z lokat netto,
 - b) Zrealizowany zysk (stratę) ze zbycia lokat,
 - c) Niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny lokat.
4. Sprawozdanie finansowe przygotowane jest zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w polityce rachunkowości Funduszu oraz według metod wyceny obowiązujących na dzień bilansowy.

Sprawozdanie finansowe obejmuje:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. Zestawienie lokat,
3. Bilans,
4. Rachunek wyniku z operacji,
5. Zestawienie zmian w aktywach netto,
6. Rachunek przepływów pieniężnych,
7. Noty objaśniające,
8. Informację dodatkową.

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu

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

Nabyte składniki lokat w dniu nabycia 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

Legg Mason Akcji Skoncentrowany
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
kwartalne sprawozdanie
za okres od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku

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, które nie stanowią 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.

Wartość wg ceny nabycia oraz wartość wg wyceny na dzień bilansowy dotyczące dłużnych papierów wartościowych wykazane w zestawieniu lokat oraz bilansie Funduszu obejmują wartość nominalu – odpowiednio na dzień zakupu i dzień bilansowy – oraz naliczone odsetki.

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. Należną dywidendę od jednostek i tytułów uczestnictwa ujmuje się w księgach proporcjonalnie do częstotliwości ustalania aktywów netto w dniach wyceny.

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 nalicza i ujmuje przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych w następujący sposób:

- w przypadku dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku - odsetki naliczone są przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
- w przypadku dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej - odsetki naliczone są zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów przez emitenta;
- w przypadku dłużnych papierów wartościowych zerokuponowych notowanych na aktywnym rynku, różnica między wartością bieżącą a wartością w cenie nabycia jest ujmowana w całości w niezrealizowanych zyskach/stratach (w przypadku sprzedaży odpowiednio w zrealizowanych zyskach/stratach).

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia lub odkupienia certyfikatów inwestycyjnych w odpowiednim rejestrze.

Legg Mason Akcji Skoncentrowany
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
kwartalne sprawozdanie
za okres od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku

Fundusz ujmuje koszty w okresie, którego dotyczy. 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.

Szczegółowe informacje znajdują się w Nocie nr 11 – Koszty Funduszu.

Wycena składników lokat

1. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w każdym Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
2. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w rozumieniu art. 28 ust. 6 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 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.

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.

3. 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,
 - b) w przypadku braku kursu zamknięcia, o którym mowa w pkt. 1 lit. a – inną ustaloną przez rynek wartość stanowiącą jego odpowiednik, w szczególności 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, w oparciu o wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą według metod wyceny określonych w ust. 6,
- 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. 6.
4. 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.
5. Fundusz w celu pełnego ujęcia transakcji z dnia wyceny będzie określał w dniu

Legg Mason Akcji Skoncentrowany
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
kwartalne sprawozdanie
za okres od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku

- dokonywania wyceny ostatnie dostępne kursy, o godzinie 23:00.
6. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą, o której mowa w ust. 3 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 składnika lokat oszacowanej 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 składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub innych powszechnie uznanych metod estymacji.
7. 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.
8. Dla składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku ich wartości z zastrzeżeniem ust. 9 i 10 wycenia się według:
- 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych, weksli i depozytów – 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 proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny,
 - 2) w przypadku papierów wartościowych innych niż w pkt. 1) – wartości godziwej określonej w ust. 6.
9. 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.
10. 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.
11. Obligacje od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania do dnia wykupu wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, poprzez korektę różnicy pomiędzy ceną wykupu danej obligacji a ceną, po jakiej Fundusz wycenił obligację w ostatnim dniu notowania.

Legg Mason Akcji Skoncentrowany
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
kwartalne sprawozdanie
za okres od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku

12. Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku Fundusz wycenia według zasad określonych w ust. 3. Kontrakty terminowe zawarte poza aktywnym rynkiem wycenia się w wartości godziwej, o której mowa w ust. 6.
13. W dniu wyceny zobowiązania Funduszu z tytułu wystawionych opcji notowanych na aktywnym rynku ustala się według wartości ustalonej zgodnie z zasadami określonymi w ust. 3-8.
14. Jednostki uczestnictwa wyceniane są według ostatniej ogłoszonej przez fundusz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa przy uwzględnieniu wszystkich istotnych zmian wartości godziwej w okresie pomiędzy ogłoszeniem wartości jednostki a godziną w dniu wyceny wskazaną w ust. 5.
15. Papiery wartościowe notowane na zagranicznych rynkach:
 - 1) wycenia się w sposób określony w ust. 3, przy czym w zakresie kryterium wyboru rynku głównego stosuje się odpowiednio postanowienia ust. 7,
 - 2) zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie kraju notowania lub – 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.
16. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku w walucie, w której są denominowane.

Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.

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

Wartości szacunkowe

Sporządzanie sprawozdania finansowego wymaga od kierownictwa dokonania subiektywnych ocen, estymacji i przyjęcia założeń wpływających na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i pasywów oraz kwoty przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Stanowią one podstawę do oszacowania wartości poszczególnych składników lokat, których nie da się określić w jednoznaczny sposób na podstawie ceny pochodzącej z aktywnego rynku.

Szacunki i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym przeglądom. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany i okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

Na każdy dzień wyceny kierownictwo ocenia, czy zaistniały obiektywne dowody utraty wartości składnika lokat wycenianego w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. W przypadku ich zaistnienia dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości różnicy pomiędzy wartością bilansową, a oszacowaną wartością bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do zapadalności lub wymagalności, wynikających z danego składnika lokat.

Legg Mason Akcji Skoncentrowany
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
kwartalne sprawozdanie
za okres od 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku

Wyznaczenie obiektywnych dowodów utraty wartości składnika lokat oraz wyliczenie bieżącej wartości oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wymaga dokonania przez kierownictwo szacunków opartych na określeniu różnych możliwych scenariuszy związanych z oczekiwanymi przyszłymi przepływami pieniężnymi, jak również ocenie prawdopodobieństwa ich wystąpienia. Metodologia i założenia wykorzystywane przy ustalaniu poziomu utraty wartości są regularnie przeglądane i uaktualniane w razie potrzeby. Szacunki dokonane na dzień bilansowy uwzględniają parametry z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień. Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego istnieje niepewność w zakresie dokonanych szacunków.

Wprowadzone zmiany ujmowania i metod wyceny składników lokat

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