

☐ skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E

za 3 kwartał 2016 roku obejmujący okres od 2016-07-01 do 2016-09-30

podstawa prawna

§ 82 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji (breżujących) 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: 2016-11-04

LEGG MASON AKCJI SKONCENTROWANY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY		
(pełna nazwa funduszu)		
LM AKCJI SKONCENTROWANY FIZ	Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	
(skrócona nazwa funduszu)	(nazwa (towarzystwa))	
00-065	WARSZAWA	
(kod pocztowy)	(miejscowość)	
BIELAŃSKA	12	
(ulica)	(numer)	
(0-22) 337-66-00	(0-22) 337-66-09	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 pensyjny ☐
Fundusz powiązany ☐	Fundusz aktywów niepublicznych ☐
Wzrost sprawozdania finansowego z:	

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

Plik	Opis
Dane identyfikujące Fundusz.pdf	Dane identyfikujące Fundusz

WYBRANE DANE FINANSOWE	2016	2015
I. Przychody z lokat	165	38
II. Koszty funduszu netto	877	201
III. Przychody z lokat netto	-712	-163
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	3 745	857
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-3 568	-817
VI. Wynik z operacji	-635	-122
VII. Zobowiązania	240	57
VIII. Aktywa	58 032	13 458
IX. Aktywa netto	57 786	13 401
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	43 817	43 817
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 318.80	305.84
XII. Wynik z operacji na certyfikacie inwestycyjny	-12.21	-2.70

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	3 kwartał			2 kwartał			2015 rok			3 kwartał		
	2016 roku			2016 roku			2015 roku			2015 roku		
	Wartość według wyceny na dzień nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według wyceny na dzień nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według wyceny na dzień nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według wyceny na dzień nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Akcje	50 135	55 275	95.25	62 311	78 015	96.56	75 272	72 428	90.58	75 861	74 460	97.53
2. Depozyty	2 072	2 072	3.57	1 368	1 368	1.80	98	98	0.13	1 670	1 670	2.18

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. ComArch S.A. PLCCOMAR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	82 374	Polska	5 102	11 823	20.37

Komisja Nadzoru Finansowego

2	ELEKTROTIM S A PLELEKT00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	308 057	Polaka	4 437	4 785	8,24
3	INDYKPOL S A PLINDK00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	7 579	Polaka	327	485	0,84
4	INSTAL KRAKÓWS A PLINSTK00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	562 211	Polaka	10 135	7 562	13,03
5	MABION S A PLMBION00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	68 922	Polaka	3 204	5 789	9,97
6	PELION S A PLMECS00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	68 438	Polaka	2 786	3 744	6,45
7	P R E S C O Group S A PLPRESC00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 052 147	Polaka	8 386	6 418	11,08
8	PROCHEM S A PLPRCHM00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	261 773	Polaka	5 858	3 822	6,59
9	Newmont Mining Corporation US\$516391066	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	25 000	Stany Zjednoczone	4 343	3 787	8,53
10	Volkswagen AG DE0007664039	Aktywny rynek - rynek regulowany	Börse - Frankfurt Stock Exchange	14 000	Niemcy	7 597	7 080	12,17

DEPOZyty	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki opracowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według ceny nabycia w zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I W walutach państw należących do OECD						2 072		2 072	3,57
1 Lokata terminowa 4 dniowa do 2016-10-03	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Polaka	PLN	Stale 1 15%	2 065 000,00	2 065	2 065 085,06	2 065	3,56
2 Lokata O/N 3 dniowa do 2016-10-03	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Polaka	PLN	Stale 0 93%	6 721,59	7	6 721,59	7	0,01

NIERUCHOMOŚCI	Dot. oddania do użytku	Data nabycia	Numer księgi miejscowej	Kraj położenia	Adres	Powierzchnia	Opłata	Służebności	Wartość według ceny nabycia w zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
---------------	---------------------------	--------------	----------------------------	----------------	-------	--------------	--------	-------------	--	---	---

BILANS	3 kwartał 2015 roku	2 kwartał 2015 roku	2015 rok	3 kwartał 2015 roku
I. Aktywa	58 632	73 546	72 737	76 380
1 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2	31	6	13
2 Należności	693	1 134	204	207
3 Transakcje przy zobowiązaniu na drugiej stronie do odkupu	0	0	0	0
4 Śladami lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	55 275	71 015	72 429	74 480
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
5 Śladami lokat nie notowane na aktywnym rynku, w tym:	2 072	1 368	86	1 070
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
6 Nieruchomości	0	0	0	0
7 Pozostałe aktywa	0	0	0	0
II. Zobowiązania	246	386	381	609
III. Aktywa netto (I-II)	57 786	73 162	72 370	75 771
IV. Kapitał funduszu	50 154	64 905	73 632	73 632
1 Kapitał wpłacony	142 898	142 898	142 898	142 898
2 Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-92 744	-77 802	-69 266	-69 266
V. Dochody zatrzymane	2 464	449	1 581	3 508
1 Zakumulowane, nierozdyponowane przychody z lokat netto	-10 178	-9 487	-6 210	-8 412
2 Zakumulowane, nierozdyponowane przychody z lokat netto ze zbycia lokat	12 663	8 918	10 797	11 918
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	5 146	8 718	-2 837	-1 387
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+VI-VII)	57 786	73 162	72 370	75 771

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	43 817	54 770	62 280	62 280
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 318,80	1 335,81	1 162,11	1 216,62

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	43 817
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 318,80

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów

Seria A 5 446
 Seria B 4 137
 Seria C 8 787
 Seria D 21 069
 Seria E 4 378

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych

Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny serii A 1 318,80
 Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny serii B 1 318,80
 Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny serii C 1 318,80
 Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny serii D 1 318,80
 Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny serii E 1 318,80

	Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał: rok: od: do:	Okres roku poprzedniego od: do:	Narastająco kwartały roku poprzedniego kwartał: rok: od: do:
	3 2016 2016-01-01 2016-09-30	2015-07-01 2015-09-30	3 2015 2015-01-01 2015-09-30
RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI			
I. Przychody z lokat	165	1 558	126
1 Dywidendy i inne udziały w zyskach	158	1 537	108
2 Przychody odsetkowe	7	21	18
3 Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4 Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	2
5 Pozostałe	0	0	0
II. Koszty funduszu	889	2 533	1 056
1 Wynagrodzenie dla towarzystwa	794	2 340	898
2 Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3 Opłaty dla depozytariusza	12	37	11
4 Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	10	7
5 Opłaty za rezerwy oraz rejestracyjne	58	80	18
6 Usługi w zakresie rachunkowości	-1	55	20
7 Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
8 Usługi prawne	0	0	0
9 Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10 Koszty odsetkowe	0	0	0
11 Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12 Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
13 Pozostałe	0	2	4
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	8	12	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	877	2 521	1 056
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-712	-963	-932
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	177	9 853	-9 884
1 Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	3 745	1 886	-1 288
- z tytułu różnic kursowych	2 899	2 197	958
2 Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-3 568	7 965	-5 718
- z tytułu różnic kursowych	-2 542	-2 242	-700
VII. Wynik z operacji	-535	8 888	-7 916

Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-12,21	202,84	-127,10	-71,80
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-12,21	202,84	-127,10	-71,80

II. Koszty pokrywane przez towarzystwo w okresie od 1.07.2016 do 30.09.2016 wartość -8

	Narastające kwartały roku bieżącego kwartał: rok: od: do:	Okres roku poprzedniego od: do:	Narastające kwartały roku poprzedniego kwartał: rok: od: do:
	3 2016 2016-01-01 2016-09-30	3 2015 2015-01-01 2015-12-31	3 2015 2015-01-01 2015-09-30
ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO			
I. Zmiana wartości aktywów netto	-15 376	-14 500	-26 074
1 Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	73 182	72 376	98 450
2 Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-535	8 888	-7 887
a) przychody z lokat netto	-712	-963	-2 982
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3 745	1 886	-534
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-3 568	7 985	-4 371
3 Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-535	8 888	-7 887
4 Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0	0
5 Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-14 841	-23 478	-18 207
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	0	0	0
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-14 841	-23 478	-18 207
6 Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-15 376	-14 500	-26 074
7 Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	57 786	57 786	72 376
8 Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	63 385	67 141	86 890
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	10 953	18 463	14 582
1 Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym	10 953	18 463	14 582
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	10 953	18 463	14 582
c) saldo zmian	-10 953	-18 463	-14 582
2 Liczba certyfikatów inwestycyjnych nawiązująca od początku działalności funduszu, w tym:	43 817	43 817	62 280
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	115 999	115 999	115 999
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	72 182	72 182	53 719
c) saldo zmian	43 817	43 817	62 280
3 Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	43 817	43 817	124 500
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	-6,07	18,01	-9,30
1 wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 335,81	1 182,11	1 261,20
2 wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	1 318,80	1 318,80	1 162,11
3 procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-5,07	18,01	-9,30
4 minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 297,64	1 093,39	1 162,02
- data wyceny	2016-09-28	2016-01-27	2015-12-30
5 maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 354,99	1 354,99	1 372,06
- data wyceny	2016-08-31	2016-08-31	2015-04-29
6 wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	1 297,64	1 297,64	1 162,11
- data wyceny	2016-09-28	2016-09-26	2015-12-30
7 Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 318,80	1 318,80	1 162,11

N. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	5.45	5.04	4.00	4.68
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzyszywa	4.88	4.06	4.03	4.81
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0.00	0.00	0.00	0.00
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0.00	0.07	0.06	0.05
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0.04	0.04	0.04	0.04
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0.09	0.11	0.11	0.11
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0.08	0.00	0.00	0.00

Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych

w 3 kwartale 2016 roku - 10 953

za 3 kwartały 2016 roku - 18 463

za 4 kwartały 2015 roku - 14 562

za 3 kwartały 2015 roku - 14 562

Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym

w 3 kwartale 2016 roku - 10 953

za 3 kwartały 2016 roku - 18 463

za 4 kwartały 2015 roku - 14 562

za 3 kwartały 2015 roku - 14 562

Narastająco
kwartały roku
bieżące
kwartał:
od:
do:

Okres roku
poprzedniego
od:
do:

Narastająco
kwartały roku
poprzedniego
kwartał:
od:
do:

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2016-07-01	3	2015-07-01	3
	2016	2016	2015	2015
	2016-01-01	2016-01-01	2015-01-01	2015-01-01
	do 2016-09-30	do 2016-09-30	do 2015-09-30	do 2015-09-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	15 554	25 488	4 157	19 723
I Wpływy	26 943	227 907	10 570	211 185
1. Z tytułu posiadanych lokat	560	1 085	225	1 185
2. Z tytułu zbicia śladów lokat	28 357	226 812	10 354	208 890
3. Pozostałe	0	10	0	0
II Wydatki	13 389	202 421	6 422	191 412
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0	0
2. Z tytułu nabycia śladów lokat	12 386	199 760	5 840	187 076
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzyszywa	886	2 443	738	3 265
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	17	39	12	34
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	8	18	8	25
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	48	78	8	38
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	44	72	14	66
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
10. Z tytułu usług prawnych	0	0	0	0
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0
12. Pozostałe	1	13	1	13
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-14 841	-23 478	-10 496	-18 207
I Wpływy	0	0	0	0
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
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	14 841	23 478	10 496	18 207
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	14 841	23 478	10 496	18 207
2. Z tytułu spłaty zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu spłaty zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu wymagalnych 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	-38	-38	0	7
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+B+C)	675	1 970	-6 339	1 573
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	1 399	104	8 022	110
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+D)	2 074	2 074	1 683	1 683

NOTY

NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
Polityka rachunkowości.pdf	Nota 1 - Polityka rachunkowości

NOTA-ZALEŻNOŚĆ FUNDUSZU	3 kwartał
	2016 roku
1 Z tytułu dywidendy	662
2 Pozostałe	21

NOTA-ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	3 kwartał
	2016 roku
1 Z tytułu rezerw	248

INFORMACJA DODATKOWA

INFORMACJA DODATKOWA

1 Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy:

W prezentowanym okresie sprawozdawczym także 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

Link	Opis

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2016-11-04	Magdalena Matowicka	Prokurent	
2016-11-04	Herbert Chwesiuk	Prokurent	

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 rfi 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, ul. Bielańska 12. 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 2016 roku do 30 września 2016 roku. Dniem bilansowym jest 30 września 2016 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), zwanego dalej Rozporządzeniem o rachunkowości funduszy, oraz sporządził niniejsze sprawozdanie finansowe zgodnie z przepisami tego rozporządzenia oraz przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. 2013 poz. 330, 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, liczby certyfikatów inwestycyjnych podanych w sztukach oraz wyniku z operacji na certyfikat inwestycyjny, który podany jest w złotych.
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. Zestawienie lokat,
2. Bilans,
3. Rachunek wyniku z operacji,
4. Zestawienie zmian w aktywach netto,
5. Rachunek przepływów pieniężnych,
6. Noty objaśniające,
7. 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 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 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.

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.

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. 2013 poz. 330, 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 godzinową 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 dokonywania wyceny ostatnie dostępne kursy, o godzinie 23:00.
6. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godzinową 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 wyceny 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 godzinowej określonej w ust. 6.
9. W przypadku przeszacowania papieru wartościowego dotychczas wycenianego w wartości godzinowej 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.
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.

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.

Na dzień 30 września 2016 roku 3,57 % aktywów Funduszu zostało wycenionych w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (na dzień 31 czerwca 2016 roku odpowiednio 1,86 %). Występuje niepewność, iż dla takich aktywów wyceny ujęte w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich aktywny rynek. Zdaniem kierownictwa wartości bilansowe wszystkich istotnych składników aktywów na dzień 30 września 2016 roku są możliwe do odzyskania.

Wprowadzone zmiany ujmowania i metod wyceny składników lokat

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