

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu sprawozdania finansowego
obejmującego okres od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r.**

**Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.**

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego sprawozdania finansowego Funduszu Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty CitiPłynnościowy (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie przy Placu Piłsudskiego 2, obejmującego:

- a. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- b. Zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2007 r.;
- c. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2007 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 219.221 tys. zł;
- d. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 r. wykazujący zysk netto w kwocie 5.337 tys. zł;
- e. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 r. wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 246.507 tys. zł;
- f. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 r. wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych netto o kwotę 22.726 tys. zł;
- g. Noty objaśniające oraz informację dodatkową.

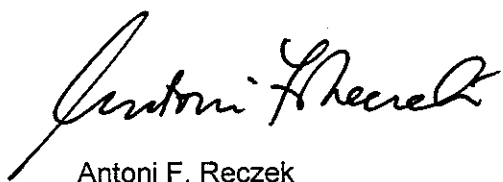
Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz listu do uczestników Funduszu odpowiedzialny jest Zarząd Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”). Naszym zadaniem było przedstawienie raportu o tym sprawozdaniu na podstawie dokonanego przeglądu.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce drogą analizy wyżej wymienionego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz z wykorzystaniem informacji uzyskanych od Zarządu i pracowników Spółki.

Zakres wykonanych prac były znacząco mniejszy od zakresu badania sprawozdania finansowego, ponieważ celem przeglądu nie było wyrażenie opinii o prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego. Niniejszy raport nie stanowi opinii z badania sprawozdania finansowego w rozumieniu ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku („Ustawa” - tekst jednolity - Dz.U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694).

Dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym sprawozdaniu finansowym tak, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 30 czerwca 2007 r. oraz jego wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie i przepisach na jej podstawie wydanych.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. i przeprowadzający przegląd:



Antoni F. Reczek
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90011/503



Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 144

Warszawa, 27 sierpnia 2007 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. Z 2002 r. nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami) Zarząd Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, przedstawia półroczne sprawozdanie CitiPłynnościowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, na które składa się:

- 1 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
- 2 Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2007 roku, o łącznej wartości 219 309 tys. zł.
- 3 Bilans Funduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2007 roku wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 219 221 tys. zł.
- 4 Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 5 337 tys. zł.
- 5 Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku.
- 6 Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku.
- 7 Noty objaśniające.
- 8 Informacja dodatkowa.

/Podpisano/ _____

Prezes Zarządu

Tomasz Jędrzejczak

/Podpisano/ _____

Członek Zarządu

Jacek Treumann

Warszawa, dnia 27 sierpnia 2007 roku

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nazwa Funduszu.

Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą „CitiPłynnościowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty”, zwany dalej „Funduszem”. Fundusz może używać skróconej nazwy CitiPłynnościowy SFIO oraz odpowiednika tej nazwy w językach obcych. Fundusz został zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod nr Rfj 124, w dniu 11 września 2002 roku.

Fundusz został utworzony na podstawie decyzji Komisja Papierów Wartościowych i Giełd nr DF11-4033-5/3-1/02-2247 z dnia 13 sierpnia 2002 roku.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Specjalizacja Funduszu

Zgodnie ze Statutem CitiPłynnościowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty uczestnikami Funduszu mogą być wyłącznie osoby prawne.

Cel inwestycyjny Funduszu.

Celem Funduszu jest osiągnięcie przychodów z lokat netto Funduszu.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, o którym mowa powyżej.

Lokaty Funduszu.

Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka niewypłacalności emitentów papierów dłużnych, w które inwestuje Fundusz, ryzyka zmienności stóp procentowych, ryzyka kursowego, ryzyka ograniczonej płynności i ryzyka niewypłacalności banku, w którym dokonywane są lokaty.

Fundusz przy dokonywaniu lokat stosuje ograniczenia inwestycyjne właściwe dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.

1. Aktywa Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 3 będą lokowane wyłącznie w:

- 1) dłużne papiery wartościowe z okresem pozostającym do wykupu nie dłuższym niż 12 miesięcy lub mające stałą stopę procentową o okresie nie dłuższym niż 12 miesięcy emitowane przez podmioty posiadające wysoką wiarygodność kredytową bądź których gwaranci posiadają taką wiarygodność,
- 2) wierzytelności pieniężne z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych, o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, zaciągnięte przez podmioty posiadające wysoką wiarygodność kredytową, bądź których gwaranci posiadają taką wiarygodność,
- 3) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych.
- 4) walutę polską, waluty państw obcych lub euro,
- 5) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, związane z dłużnymi papierami wartościowymi, oferowane przez podmioty posiadające wysoką wiarygodność kredytową, bądź których gwaranci posiadają taką wiarygodność.
- 6) instrumenty rynku pieniężnego podmiotów posiadających wysoką wiarygodność kredytową bądź, których gwaranci posiadają taką wiarygodność, pod warunkiem, że są zbywalne.

2. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość aktywów Funduszu, jak również odpowiednio zwiększają wartość jednostek uczestnictwa Funduszu. Fundusz nie będzie wypłacać tych dochodów jego Uczestnikom bez odkupywania jednostek uczestnictwa.

3. Fundusz może nabywać jednostki uczestnictwa innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo. Fundusz nie może nabywać jednostek uczestnictwa innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo w ramach przyjmowania zapisów na te jednostki uczestnictwa w okresie po doręczeniu zezwolenia na

Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty CitiPłynnościowy
Półroczne Sprawozdanie Finansowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2007 do 30 czerwca 2007 roku

utworzenie danego funduszu a przez wpisaniem tego funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

Limity inwestycyjne Funduszu

Fundusz przy dokonywaniu lokat stosuje ograniczenia inwestycyjne właściwe dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego

1. Papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu nie mogą stanowić, z zastrzeżeniem pkt. 3), łącznie więcej niż 20% wartości aktywów Funduszu,
2. Ograniczeń, o których mowa w pkt. 1), nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD,
3. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości aktywów Funduszu,
4. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości aktywów Funduszu,
5. Waluta obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż 20% wartości aktywów Funduszu,
6. Jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucję wspólnego inwestowania nie mogą stanowić więcej niż 50% wartości aktywów Funduszu.
7. Instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, mogą zabezpieczać do 50 % wartości aktywów Funduszu.
8. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe pod warunkiem, że:
 - 1) z zastrzeżeniem pkt. 2), łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu

inwestycyjnym Funduszu nie może przekroczyć 20% wartości aktywów netto Funduszu

- 2) łączna wartość pożyczonych i będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu listów zastawnych wyemitowanych przez jeden bank hipoteczny nie może przekroczyć 25 % wartości aktywów netto Funduszu

W przypadku przekroczenia ograniczeń, o których mowa powyżej Fundusz jest zobowiązany do niezwłocznego dostosowania stanu swoich aktywów do wymagań określonych w Ustawie o funduszach inwestycyjnych.

Towarzystwo będące organem Funduszu

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. Do dnia 1 lutego 2006 roku jedynym akcjonariuszem Towarzystwa był Bank Handlowy w Warszawie SA z siedzibą w Warszawie, ul. T.Chałubińskiego 8. Od dnia 1 lutego 2006 roku jedynym akcjonariuszem Towarzystwa jest Legg Mason Inc. z siedzibą w Baltimore, USA.

Okres sprawozdawczy

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2007 roku.

Kontynuowanie działalności przez Fundusz oraz okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej przewidzieć się przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Funduszu nie ujawniły się żadne przesłanki

Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty CitiPłynnościowy
Półroczne Sprawozdanie Finansowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2007 do 30 czerwca 2007 roku

świadczące o możliwości zaprzestania działalności Funduszu.

Informacje o podmiocie, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego

Podmiotem, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego jest PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy Al. Armii Ludowej 14, która została wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 44655. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144.

Kategorie jednostek uczestnictwa

Na dzień bilansowy Fundusz nie posiadał rozróżnienia kategorii jednostek uczestnictwa, które miałyby inny udział w zyskach, przychodach lub kosztach Funduszu.

Warszawa, dnia 27 sierpnia 2007 roku.

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna
Składniki lokat

(w tys. PLN z wyjątkiem procentowego udziału w aktywach ogółem podanej w %)

	30-06-2007			31-12-2006		
	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0,00	0	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	2 200	2 224	1,01	2 200	2 225	0,47
Dłużne papiery wartościowe	208 902	211 320	96,36	384 266	387 208	82,72
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	5 765	5 765	2,63	28 491	28 491	6,09
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Suma	216 867	219 309	100,00	414 957	417 924	89,28

Zestawienie lokat należy analizować łącznie z tabelami uzupełniającymi i dodatkowymi oraz notami objaśniającymi i informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela uzupełniająca
Listy zastawne

(w tys. PLN z wyjątkiem procentowego udziału w aktywach ogółem w % oraz liczby papierów wartościowych w sztukach)

Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem listy zastawne									2 200	2 200	2 200	2 224	1,01
O terminie wykupu powyżej 1 roku:									2 200	2 200	2 200	2 224	1,01
LZRH0408	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BRE Bank S.A.	Polska	10-04-2008	Zmienne 5,07%	Hipoteczny List Zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn.29.08.97r.	200	200	200	202	0,09
LZRH1008	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BRE Bank S.A.	Polska	10-10-2008	Zmienne 4,96%	Hipoteczny List Zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn.29.08.97r.	500	500	500	506	0,23
LZRH0410	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BRE Bank S.A.	Polska	12-04-2010	Zmienne 4,77%	Hipoteczny List Zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn.29.08.97r.	1 500	1 500	1 500	1 516	0,69

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela uzupełniająca
Dłużne papiery wartościowe

(w tys. PLN z wyjątkiem procentowego udziału w aktywach ogółem w % oraz liczby papierów wartościowych w sztukach)

Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem dłużne papiery wartościowe							210 075	9 184	208 902	211 320	96,36
O terminie wykupu do 1 roku:							89 100	4 356	87 879	88 922	40,54
Obligacje							69 100	4 156	67 879	68 831	31,38
Nienotowane na rynku aktywnym							69 100	4 156	67 879	68 831	31,38
Amica 311007	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Amica Wronki S.A.	Polska	31-10-2007	Nie dotyczy	10 000	100	9 714	9 835	4,48
BRE Leasing 230707	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BRE Leasing Sp.z o.o.	Polska	23-07-2007	Zmienne 5,25%	16 200	162	16 200	16 359	7,46
BPH Leasing 300608	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BPH Leasing S.A.	Polska	30-06-2008	Zmienne 5,04%	10 000	1 000	10 000	10 000	4,56
BPH Leasing 310308	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BPH Leasing S.A.	Polska	31-03-2008	Zmienne 4,97%	8 500	850	8 500	8 500	3,88
EFL 290807	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	Polska	29-08-2007	Zmienne 4,724%	2 000	200	2 000	2 000	0,91
ECHO 04092007	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Polska	04-09-2007	Nie dotyczy	6 000	600	5 785	5 947	2,71
JW Construction221007	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JW Construction S.A.	Polska	22-10-2007	Nie dotyczy	4 400	44	4 227	4 327	1,97
LUKAS Bank 270907	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Lukas Bank S.A.	Polska	27-09-2007	Nie dotyczy	12 000	1 200	11 453	11 863	5,41
Inne							20 000	200	20 000	20 091	9,16
Nienotowane na rynku aktywnym							20 000	200	20 000	20 091	9,16
AIG 270608	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	AIG Bank Polska S.A.	Polska	27-06-2008	Zmienne 5,08%	10 000	100	10 000	10 004	4,56
VW Bank 180408	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Volkswagen Bank Polska S.A.	Polska	18-04-2008	Zmienne 4,41%	10 000	100	10 000	10 087	4,60
O terminie wykupu powyżej 1 roku:							120 975	4 828	121 023	122 398	55,81
Obligacje							105 975	4 678	106 016	107 132	48,85
Aktywny rynek - rynek regulowany							75	75	77	79	0,03
DZ0109	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	Skarb Państwa	Polska	18-01-2009	Zmienne 5,31%	10	10	10	10	0,00
DZ0709	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	Skarb Państwa	Polska	18-07-2009	Zmienne 5,14%	55	55	57	59	0,03
DZ0811	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	Skarb Państwa	Polska	18-08-2011	Zmienne 4,34%	10	10	10	10	0,00
Nienotowane na rynku aktywnym							105 900	4 603	105 939	107 053	48,82
PKP 060211	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKP S.A.	Polska	06-02-2011	Zmienne 4,72%	1 800	18	1 800	1 834	0,84
BRE Bank 161009	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BRE Bank Hipoteczny S.A.	Polska	16-10-2009	Zmienne 4,71%	17 200	172	17 200	17 365	7,92
BRE Bank 260109	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BRE Bank Hipoteczny S.A.	Polska	26-01-2009	Zmienne 4,53%	15 000	150	15 000	15 288	6,97
BRE Leasing 230708	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BRE Leasing Sp.z o.o.	Polska	23-07-2008	Zmienne 5,25%	7 900	79	7 900	7 978	3,64
CanPack 270913	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Can Pack S.A.	Polska	27-09-2013	Zmienne 5,86%	8 000	800	8 000	8 004	3,65
EFL 290609	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	Polska	29-06-2009	Zmienne 4,624%	10 000	1 000	10 000	10 001	4,56
LUKAS Bank 040808	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Lukas Bank S.A.	Polska	04-08-2008	Zmienne 4,51%	10 000	1 000	10 000	10 180	4,64
LUKAS Bank 301009	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Lukas Bank S.A.	Polska	30-10-2009	Zmienne 4,80%	9 000	900	9 000	9 072	4,14
PKN 270212	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKN Orlen S.A.	Polska	27-02-2012	Zmienne 4,71%	15 000	150	15 039	15 237	6,95
Reporter 171108	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Reporter Sp. z o.o.	Polska	17-11-2008	Zmienne 7,05%	2 000	20	2 000	2 018	0,92
EFL 100310	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	Polska	10-03-2010	Zmienne 4,578%	3 000	300	3 000	3 007	1,37
Societe Generale 090109	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Polska	09-01-2009	Zmienne 4,39%	7 000	14	7 000	7 069	3,22
Inne							15 000	150	15 007	15 266	6,96
Nienotowane na rynku aktywnym							15 000	150	15 007	15 266	6,96
AIG 081208	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	AIG Bank Polska S.A.	Polska	08-12-2008	Zmienne 4,78%	10 000	100	10 007	10 264	4,68
TOYOTA Bank 250909	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Toyota Leasing Polska Sp. z o.o.	Polska	25-09-2009	Zmienne 4,66%	5 000	50	5 000	5 002	2,28

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela uzupełniająca

Depozyty

(w tys. PLN z wyjątkiem wartości w danej walucie - odpowienio w PLN)

Depozyty	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według ceny nabycia w tys. PLN	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. PLN	Procentowy udział w aktywach ogółem
Depozyty w walutach państw należących do OECD	Bank Handlowy w Warszawie	Polska	PLN	3,93%	5 764 841,78	5 765	5 765 462,49	5 765	2,63

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela dodatkowa
Gwarantowane składniki lokat
(w tys. PLN)

Gwarantowane składniki lokat	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Dłużne papiery wartościowe	18	1 800	1 834	0,84

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela dodatkowa

Grupy kapitałowe, o których mowa w art.98 ustawy
(w tys. PLN)

Nazwa grupy kapitałowej	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BRE Bank S.A.	59 214	27,00
Crédit Agricole SA	46 123	21,03

BILANS

(w tys. PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

		30-06-2007	31-12-2006
I.	Aktywa	219 310	467 941
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0
2.	Należności	1	6
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	50 011
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	79	3 782
-	dłużne papiery wartościowe	79	3 782
-	listy zastawne	0	0
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	219 230	414 142
-	dłużne papiery wartościowe	211 241	383 426
-	listy zastawne	2 224	2 225
-	depozyty bankowe	5 765	28 491
6.	Nieruchomości	0	0
7.	Pozostałe aktywa	0	0
II.	Zobowiązania	89	2 213
III.	Aktywa netto	219 221	465 728
IV.	Kapitał Funduszu	174 528	426 372
1.	Kapitał wpłacony	4 123 530	3 984 248
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-3 949 002	-3 557 876
V.	Dochody zatrzymane	44 695	39 355
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	44 664	39 368
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	31	-13
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-2	1
VII.	Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji	219 221	465 728
VIII.	Liczba jednostek uczestnictwa	1 721,66428	3 735,44493
IX.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	127 330,80	124 677,90

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

(w tys. PLN z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa w PLN)

	od 01-01-2007 do 30-06-2007	od 01-01-2006 do 31-12-2006	od 01-01-2006 do 30-06-2006
I. Przychody z lokat	6 655	17 114	7 500
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	6 655	17 114	7 500
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0
4. Pozostałe	0	0	0
II. Koszty Funduszu	1 359	1 641	719
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	512	1 592	696
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	70	28	9
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	12	1	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu	0	0	0
8. Opłaty za usługi prawne	3	3	1
9. Opłaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	762	10	9
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
12. Pozostałe	0	7	4
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty Funduszu netto	1 359	1 641	719
V. Przychody z lokat netto	5 296	15 473	6 781
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	41	4	-1
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	44	28	2
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-3	-24	-3
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0
VII. Wynik z operacji	5 337	15 477	6 780
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	3 099,91	4 143,28	1 881,14

Rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

(w tys. PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach
oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

	od 01-01-2007 do 30-06-2007
I. Zmiana wartości aktywów netto	
1 Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	465 728
2 Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	5 337
a) przychody z lokat netto	5 296
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	44
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-3
3 Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	5 337
4 Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu (razem)	0
a) z przychodów z lokat netto	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0
5 Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-251 844
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	139 282
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-391 126
6 Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-246 507
7 Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	219 221
8 Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	253 149
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	
1 Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 108,91527
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 122,69592
c) saldo zmian	-2 013,78065
2 Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu, w tym:	
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	36 348,36016
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	34 626,69588
c) saldo zmian	1 721,66428
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	
1 wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	124 677,90
2 wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	127 330,80
3 procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	4,29%
4 minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	124 706,32
-data wyceny	02-01-2007
5 maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	127 330,80
-data wyceny	30-06-2007
6 wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	127 315,71
-data wyceny	29-06-2007
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	1,1%
1 procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,4%
2 procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,0%
3 procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,1%
4 procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	0,0%
5 procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,0%
6 procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu	0,0%

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacjami dodatkowymi, które stanowią ir sprawozdania finansowego.

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys.PLN)

	od 01-01-2007 do 30-06-2007	od 01-01-2006 do 31-12-2006	od 01-01-2006 do 30-06-2006
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	231 163	-216 775	-212 922
I. Wpływy	1 129 044	6 388 480	4 377 473
1. Z tytułu posiadanych lokat	5 531	6 823	2 650
Dłużne papiery wartościowe	5 478	6 470	2 425
Listy zastawne	53	353	225
2. Z tytułu zbycia składników lokat	1 123 093	6 381 074	4 374 495
Dłużne papiery wartościowe	1 123 093	6 373 774	4 374 495
Listy zastawne	0	7 300	0
3. Pozostałe	420	583	328
II. Wydatki	897 881	6 605 255	4 590 395
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	897 004	6 603 701	4 589 742
Dłużne papiery wartościowe	897 004	6 603 701	4 589 742
Listy zastawne	0	0	0
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	589	1 522	639
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla Depozytariusza	84	15	9
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	0	0	0
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	0	0
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0	0	0
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami Funduszu	0	0	0
10. Z tytułu usług prawnych	2	3	1
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0
12. Pozostałe	202	14	4
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-253 889	220 353	201 811
I Wpływy	139 281	777 323	467 467
1. Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa	139 281	777 323	467 467
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0	0
5. Odsetki	0	0	0
6. Pozostałe	0	0	0
II. Wydatki	393 170	556 970	265 656
1. Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa	393 170	556 970	265 656
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0	0
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0	0
6. Z tytułu wypłaty przychodów	0	0	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0
8. Odsetki	0	0	0
9. Pozostałe	0	0	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto	-22 726	3 578	-11 111
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	28 491	24 913	24 913
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego	5 765	28 491	13 802

Rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota nr 1 - Polityka rachunkowości Funduszu

Uwagi ogólne

Fundusz stosuje przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 231, poz. 2318, z późniejszymi zmianami) oraz sporządził powyższe półroczne sprawozdanie finansowe zgodnie z przepisami tego rozporządzenia oraz przepisów Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694, 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 inwestycyjnych.
2. Kwoty zamieszczone w sprawozdaniu finansowym wykazane są w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto jednostkę uczestnictwa, która podana jest w zł, oraz liczby jednostek uczestnictwa 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.

W rachunku przepływów pieniężnych saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego zawiera oprócz środków pieniężnych na rachunkach bankowych wartość depozytu na dzień bilansowy.

Sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2007 roku zawiera dane porównywalne: dla tabeli głównej zestawienia lokat, bilansu, zestawienia zmian w aktywach netto jest to koniec poprzedniego roku obrotowego, dla rachunku wyniku z operacji i rachunku przepływów pieniężnych jest to koniec poprzedniego roku obrotowego oraz koniec pierwszego półrocza poprzedniego roku obrotowego.

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu

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

Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu według ceny nabycia.

Cena nabycia obejmuje prowizję maklerską. 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

Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty CitiPłynnościowy
Półroczne Sprawozdanie Finansowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2007 do 30 czerwca 2007 roku

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 12:00 (godzina wskazana przez Fundusz, o której określa się ostatnie dostępne kursy w dniu wyceny) oraz składniki, dla których o godzinie 12:00 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.

Waluty obce nabywane przez Fundusz w celu rozliczenia transakcji kupna zagranicznych papierów wartościowych, nie stanowiące lokat Funduszu, oraz waluty obce sprzedawane przez Fundusz, ujmuje się w dniu rozliczenia transakcji nabycia/sprzedaży waluty. Do dnia rozliczenia wycenie podlega forward walutowy, ujmowany jako niezrealizowany zysk/strata, wynikający z porównania kursu rozliczeniowego i średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Transakcje nabycia walut obcych ujmuje się w księgach rachunkowych według faktycznie poniesionego kosztu, a transakcje sprzedaży walut obcych ujmuje się według faktycznie uzyskanych środków. Wynik na transakcji zakupu i sprzedaży walut stanowi przychód lub koszt Funduszu.

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

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/starach).

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa w odpowiednim rejestrze.

W przypadku odkupywania jednostek uczestnictwa jako metodę rozchodu jednostek uczestnictwa stosuje się metodę „FIFO”, tzn. Fundusz odkupuje jako pierwsze jednostki zbyte najwcześniej.

Na dzień 30 czerwca 2007 roku Fundusz uwzględnił zmiany w kapitale wpłaconym oraz zmiany w kapitale wypłaconym związane z wpłatami i wypłatami rozliczonymi według wartości na jednostkę uczestnictwa z dnia 29 czerwca 2007 roku.

Fundusz ujmuje koszty w okresie, którego dotyczą. Fundusz tworzy rezerwę na przewidywane wydatki (Preliminarz kosztów). Płatności z tytułu kosztów funduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.

Wycena składników lokat

Wycena aktywów Funduszu oraz ustalenie wartości aktywów netto Funduszu i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa dokonywana jest w dniach wyceny, przypadających na wszystkie dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu pomniejszonych o wartość zobowiązań Funduszu w dniu wyceny.

Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa jest równa wartości aktywów netto Funduszu, w dniu wyceny, podzielonej przez całkowitą liczbę jednostek uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu uczestników Funduszu.

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w rozumieniu art. 28 ust. 6 Ustawy o Rachunkowości w dniu wyceny, z zastrzeżeniem zasad wyceny:

- dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku
- papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu,
- zobowiązań z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu.

1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wycenia 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. 4,
- 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 pkt 2).

2. Uznanie danego rynku za aktywny następuje po łącznym spełnieniu przez ten rynek w odniesieniu do określonego składnika aktywów Funduszu następujących kryteriów:

- instrumenty będące przedmiotem obrotu na tym rynku są jednorodne,
- zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
- ceny są podawane do publicznej wiadomości.

3. Fundusz w celu pełnego ujęcia transakcji z dnia wyceny będzie określał w dniu dokonywania wyceny ostatnie dostępne kursy, o godzinie 23:00.

4. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną na podstawie:

- 1) nietransakcyjnego kursu fixingowego z dnia wyceny ustalonego na MTS Ceto 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

Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty CitiPłynnościowy
Półroczne Sprawozdanie Finansowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2007 do 30 czerwca 2007 roku

- 3) wartości oszacowanej składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi (Bloomberg, a przy jego braku Reuters, a przy jego braku Barra), o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem a w przypadku jej braku,
 - 4) publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika lokat, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, a w przypadku jej braku
 - 5) właściwego modelu składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub innych powszechnie uznanych metod estymacji.
5. 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.
6. Dla składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku ich wartości z zastrzeżeniem ust 7 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 spełniającej warunki określone w ust. 4.
7. W przypadku przeszacowania papieru wartościowego dotychczas wycenianego w wartości godziwej do wysokości skorygowanej ceny nabycia – dotychczasowa wartość papieru wartościowego wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
8. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
9. Obligacje od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania do dnia wykupu wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną wykupu danej obligacji a ceną, po jakiej Fundusz wycenił obligację w ostatnim dniu notowania.
10. Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku Fundusz wycenia według zasad określonych w ust 1. Kontrakty terminowe zawarte poza aktywnym rynkiem wycenia się w wartości godziwej, o której mowa w ust 4.
11. W dniu wyceny zobowiązania Funduszu z tytułu wystawionych opcji notowanych na aktywnym rynku ustala się według

Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty CitiPłynnościowy
Półroczne Sprawozdanie Finansowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2007 do 30 czerwca 2007 roku

wartości ustalonej zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1-6.

12. 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. 3.
13. Papiery wartościowe notowane na zagranicznych rynkach:
 - 1) wycenia się w sposób określony w ust. 1, przy czym w zakresie kryterium wyboru rynku głównego stosuje się odpowiednio postanowienia ust. 5.
 - 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.
14. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu zgodnie z ust.11.
15. Zmiany w stosowanych przez Fundusz zasadach wyceny będą publikowane w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.

Wprowadzone zmiany ujmowania i metod wyceny składników lokat

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

Nota nr 2 – Należności

	30-06-2007 w tys. PLN	31-12-2006 w tys. PLN
Z tyt. odsetek	1	6

Nota nr 3 – Zobowiązania

	30-06-2007 w tys. PLN	31-12-2006 w tys. PLN
Z tyt. transakcji przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu	0	0
Z tyt. odkupionych jednostek uczestnictwa	0	2 044
Z tyt. rezerw	87	165
- na wynagrodzenie Towarzystwa	73	150
- pozostałe koszty Funduszu	14	15
Pozostałe	2	4

Nota nr 4 – Środki pieniężne i ich ekwiwalenty tys. PLN

W okresie sprawozdawczym wszystkie środki pieniężne w PLN znajdowały się na rachunkach bankowych w Banku Handlowym w Warszawie S.A.

W okresie objętym sprawozdaniem fundusz nie posiadał środków pieniężnych denominowanych w walutach obcych.

Średni poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku wynosił 5 300 tys. zł.

Średni poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wynosił 19 001 tys. zł.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty znajdujące się w Banku Handlowym w Warszawie S. A.

	30-06-2007 (w tys. PLN)	31-12-2006 (w tys. PLN)

Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty CitiPłynnościowy
Półroczne Sprawozdanie Finansowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2007 do 30 czerwca 2007 roku

Środki pieniężne	0	0
Depozyty bankowe	5 765	28 491

Nota nr 5 – Ryzyka

Ryzyko stopy procentowej

Dłużne skarbowe papiery wartościowe, stanowiące decydującą część portfela papierów dłużnych, uważane są powszechnie za walory o niewielkim poziomie ryzyka. Jednak dłużne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu, szczególnie długoterminowe, narażone są na ryzyko zmiany stóp procentowych, co może spowodować zmiany ich cen, a tym samym wartości jednostek uczestnictwa Funduszu.

Papiery dłużne zerokuponowe i stałokuponowe obciążone są ryzykiem wartości godzinowej wynikającym ze zmiany stóp procentowych, natomiast papiery dłużne zmienno kuponowe obciążone są ryzykiem przepływów pieniężnych wynikających ze zmiany stóp procentowych.

	30-06-2007	31-12-2006
	Wartość w tys. PLN/udział % w aktywach ogółem	Wartość w tys. PLN/udział % w aktywach ogółem
Aktywa obciążone ryzykiem wartości godzinowej wynikającym ze zmiany stopy procentowej	31 972/ 14,57 %	126 271/ 26,97%
Aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze zmiany stopy procentowej	181 572/ 82,79 %	263 162/ 56,22%

Ryzyko kredytowe

Jednym z ryzyk, na które wyeksponowane są lokaty Funduszu jest ryzyko kredytowe emitentów dłużnych papierów wartościowych,

nabywanych przez Fundusz. Ryzyko to jest różne dla poszczególnych emitentów i związane jest ze zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań opisanych w warunkach emisji i które różnią się pomiędzy sobą w zależności od zdolności realizacji przez poszczególnych emitentów spłaty kapitału i odsetek w związku z zaciągniętymi zobowiązaniami. Ocena pozycji rynkowej, finansowej i majątkowej emitenta może wywierać wpływ na kształtowanie się ceny długu emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Funduszu a tym samym oddziaływać na wartość jednostek uczestnictwa Funduszu.

Jakiegokolwiek opóźnienie lub nieprawidłowości w realizacji ww. zobowiązań przez emitenta może oznaczać poniesienie strat przez Fundusz, a tym samym mieć wpływ na wartość jednostki uczestnictwa Funduszu.

Działalność Funduszu związana jest również z istnieniem ryzyka kredytowego stron, z którymi zawierane są transakcje dotyczące papierów wartościowych. Przykładowo przy transakcjach odkupu (repurchase agreement) oraz transakcjach typu SWAP w przypadku utraty płynności lub niewypłacalności drugiej strony transakcji Fundusz może otrzymać płatność z opóźnieniem lub nie otrzymać jej w ogóle, co może mieć wpływ na płynność aktywów Funduszu, a nawet poniesienie strat przez Fundusz.

Zarządzający portfelem inwestycyjnym Funduszu będą zawierać w umowach postanowienia mające na celu ograniczenie lub wyłączenie przedmiotowych ryzyk w związku z realizacją poszczególnych transakcji. Czynności powyższe mogą jednakże czasami okazać się niewystarczające, w szczególności w zakresie zastosowania dostatecznych zabezpieczeń.

Ryzyko to dotyczy wszystkich papierów dłużnych nie emitowanych przez Skarb Państwa.

	30-06-2007	31-12-2006
	Wartość w tys. PLN/udział % w aktywach ogółem	Wartość w tys. PLN/udział % w aktywach ogółem
Aktywa	211 241/	382 131/

Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty CitiPłynnościowy
Półroczne Sprawozdanie Finansowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2007 do 30 czerwca 2007 roku

obciążone ryzykiem kredytowym	96,33	82,12%
-------------------------------------	-------	--------

Ryzyko koncentracji kredytowej

Ryzyko koncentracji kredytowej na dzień 30 czerwca 2007 roku.

Zaangażowanie Funduszu wobec podmiotów z Grupy Kapitałowej BRE Bank S.A. na dzień 30 czerwca 2007 roku wyniosło 59 214 tysięcy złotych, co stanowiło 27,00 % aktywów Funduszu.

Zaangażowanie Funduszu wobec podmiotów z Grupy Kapitałowej Crédit Agricole SA. na dzień 30 czerwca 2007 roku wyniosło 46 123 tysięcy złotych, co stanowiło 21,03 % aktywów Funduszu.

Ryzyko koncentracji kredytowej na dzień 31 grudnia 2006 roku.

Zaangażowanie Funduszu wobec podmiotów z Grupy Kapitałowej BRE Bank S.A. na dzień 31 grudnia 2006 roku wyniosło 73 160 tysięcy złotych, co stanowiło 15,63 % aktywów Funduszu.

Zaangażowanie Funduszu wobec podmiotów z Grupy Kapitałowej Crédit Agricole SA. na dzień 31 grudnia 2006 roku wyniosło 83 430 tysięcy złotych, co stanowiło 17,83 % aktywów Funduszu.

Ryzyko walutowe

Na dzień bilansowy aktywa Funduszu nie były obciążone ryzykiem walutowym ze względu na brak transakcji w walutach zagranicznych.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Fundusz nie posiadał aktywów ani pasywów denominowanych w walutach obcych.

Nota nr 6 – Instrumenty pochodne

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku

Fundusz nie inwestował w instrumenty pochodne.

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku Fundusz nie inwestował w instrumenty pochodne.

Nota nr 7 – Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu lub drugiej strony do odkupu

Na dzień 30 czerwca 2007 roku Fundusz nie posiadał transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.

Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu. Stan na 31 grudnia 2006 roku

Nazwa papieru wartościowego	Data odkupu	Wartość w tys. PLN
OK0407	02-01-2007	50 011

Transakcje przedstawione powyżej są transakcjami w wyniku, których następuje przeniesienie na Fundusz praw własności.

Na dzień 30 czerwca 2007 roku Fundusz nie posiadał transakcji przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Fundusz nie posiadał transakcji przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu.

Nota nr 8 – Kredyty i pożyczki

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku Fundusz nie zaciągał ani nie wykorzystał kredytów i pożyczek pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania więcej niż 1% wartości aktywów Funduszu.

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku Fundusz nie udzielał pożyczek pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich udzielenia więcej niż 1% wartości aktywów Funduszu.

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku Fundusz nie zaciągał ani nie wykorzystał kredytów i pożyczek pieniężnych w kwocie

Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty CitiPłynnościowy
Półroczne Sprawozdanie Finansowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2007 do 30 czerwca 2007 roku

stanowiącej, na dzień ich wykorzystania więcej niż 1% wartości aktywów Funduszu.

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku Fundusz nie udzielał pożyczek pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich udzielenia więcej niż 1% wartości aktywów Funduszu.

Nota nr 9 – Waluty i różnice kursowe

Na dzień 30 czerwca 2007 roku Fundusz nie posiadał lokat denominowanych w walutach obcych.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Fundusz nie posiadał lokat denominowanych w walutach obcych.

Nota nr 10 – Dochody i ich dystrybucja.

Statut Funduszu nie przewiduje wypłacania dochodów Funduszu Uczestnikom bez wykupu jednostek uczestnictwa.

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat

	od 01-01-2007 do 30-06-2007 (w tys. PLN)	od 01-01-2006 do 31-12-2006 (w tys. PLN)	od 01-01-2006 do 30-06-2006 (w tys. PLN)
Dłużne papiery wartościowe	44	28	2
z tytułu różnic kursowych	0	0	0

Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat (w tys. zł.)

	od 01-01-2007 do 30-06-2007 (w tys. PLN)	od 01-01-2006 do 31-12-2006 (w tys. PLN)	od 01-01-2006 do 30-06-2006 (w tys. PLN)
Dłużne papiery wartościowe	-3	-24	-3
z tytułu różnic kursowych	0	0	0

Nota nr 11 – Koszty Funduszu

Towarzystwo otrzymuje ze środków Funduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania

Funduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich. Łączne roczne wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu zarządzania Funduszem, stanowiące koszt limitowany Funduszu, nie może być większe niż 1%, w skali roku, liczonego jako 360 dni od średniej wartości aktywów netto Funduszu w danym roku. W okresie sprawozdawczym Towarzystwo naliczało opłatę za zarządzanie w maksymalnej wysokości 0,4% średniej wartości aktywów netto Funduszu.

Opłata za zarządzanie

od 01-01-2007 do 30-06-2007 (w tys. PLN)	od 01-01-2006 do 31-12-2006 (w tys. PLN)	od 01-01-2006 do 30-06-2006 (w tys. PLN)
512	1 592	696

Koszty odsetkowe

od 01-01-2007 do 30-06-2007 (w tys. PLN)	od 01-01-2006 do 31-12-2006 (w tys. PLN)	od 01-01-2006 do 30-06-2006 (w tys. PLN)
762	10	9

Nota nr 12 – Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Wartość aktywów netto,

30-06-2007 (w tys. PLN)	31-12-2006 (w tys. PLN)	31-12-2005 (w tys. PLN)	31-12-2004 (w tys. PLN)
219 221	465 728	231 945	146 870

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w PLN,

30-06-2007	31-12-2006	31-12-2005	31-12-2004
127 330,80	124 677,90	119 845,00	113 815,79

Warszawa, dnia 27 sierpnia 2007 roku.

INFORMACJA DODATKOWA

Informacje dodatkowe

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

W badanym 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.

3. 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 błędy podstawowe.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nie rozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz

4. Zestawienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

W porównywalnych danych finansowych nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w obecnym sprawozdaniu a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

Warszawa, dnia 27 sierpnia 2007 roku.

Warszawa, dnia 27 sierpnia 2007 r.

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu sprawozdania finansowe Funduszy zarządzanych przez Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. za okres od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r. Fundusze te obejmują zakresem swoich strategii inwestycyjnych wszystkie segmenty polskiego rynku finansowego: od instrumentów rynku pieniężnego i obligacji do akcji notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na giełdach w regionie Europy Środkowowschodniej.

Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. może zaliczyć I półrocze 2007 r. do bardzo udanych. Na dzień 30 czerwca 2007 roku wartość aktywów netto Funduszy zarządzanych przez Legg Mason TFI przekroczyła pięć miliardów złotych, zaś przyrost aktywów w stosunku do końca ubiegłego roku wyniósł 54%. Największymi pod względem zarządzanego kapitału pozostają fundusze: Legg Mason Akcji FIO, Legg Mason Senior SFIO i Legg Mason Zrównoważony Środkowoeuropejski FIO.

W I połowie 2007 roku największym zainteresowaniem klientów Towarzystwa cieszyły się Fundusze inwestujące w akcje. Zdecydowanym liderem w tym zakresie został Legg Mason Akcji FIO, którego aktywa netto wzrosły o ponad 1,750 mld zł do rekordowego poziomu 2,855 mld PLN. Również aktywa netto Legg Mason Senior SFIO – funduszu typu stabilnego wzrosły o ponad 247 mln zł do poziomu 1,002 mld PLN.

Pod względem wyników osiąganych na rzecz inwestorów Legg Mason TFI, I półrocze 2007 roku okazało się bardzo dobre dla inwestycji w akcje, co jest doskonale widoczne w stopach zwrotu poszczególnych Funduszy Legg Mason. W tymże okresie najwyższą stopę zwrotu (liczoną jako zmiana wartości jednostek uczestnictwa opublikowanych na koniec czerwca 2007 r. w stosunku do wartości opublikowanych na koniec grudnia 2006 r.), wynoszącą 43,12% uzyskał fundusz Legg Mason Akcji FIO. Fundusz Legg Mason Zrównoważony Środkowoeuropejski FIO, przyniósł swoim posiadaczom 16,98% na przestrzeni ubiegłego półrocza. Również fundusz Legg Mason Senior SFIO uzyskał wysoką stopę zwrotu w omawianym okresie na poziomie 11,76%. Legg Mason Pieniężny FIO, który stanowi bezpośrednią alternatywę do lokat bankowych, uzyskał stopę zwrotu w wysokości 1,73%, natomiast stopa zwrotu dla Legg Mason Obligacji FIO wyniosła 0,19%.

CitiPłynnościowy SFIO, będący alternatywą dla lokat typu overnight, na koniec czerwca 2007 roku wypracował zysk na poziomie 2,14%..

Poza bezpośrednimi inwestycjami w fundusze, Legg Mason TFI zajmuje jedną z czołowych pozycji na rynku celowych programów inwestycyjnych, w szczególności Pracowniczych Programów Emerytalnych (PPE). Na koniec czerwca 2007 roku w rejestrze Komisji Nadzoru Finansowego w formie umowy o wnoszenie składek do Funduszy Legg Mason było zarejestrowanych w sumie 29 Pracowniczych Programów Emerytalnych (PPE). Wśród pracodawców prowadzących PPE szczególnie dużym zainteresowaniem cieszy się Legg Mason Senior SFIO.

Przekazując sprawozdania finansowe, które zawierają pełną sprawozdawczość dotyczącą działalności poszczególnych Funduszy, pragniemy podziękować Państwu za powierzenie swoich środków w zarządzanie naszym Funduszom oraz zapewnić, że naszym priorytetem jest osiągnięcie w sposób systematyczny satysfakcjonującej stopy zwrotu z inwestycji w Fundusze Legg Mason oraz rozwijanie oferty produktowej tak, aby dostosować ją do rosnących oczekiwań naszych Klientów.

Z poważaniem,



Tomasz Jędrzejczak
Prezes Zarządu


Warszawa, dnia 27 sierpnia 2007 roku

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Bank Handlowy w Warszawie S.A., pełniący obowiązki depozytariusza dla Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego CitiPłynnościowy (zwanego dalej „Funduszem”), reprezentowanego przez Legg Mason TFI S.A., działając w związku z przepisem § 37 ust. 1 pkt. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 231, poz. 2318), oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów Funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów, przedstawione w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Za Bank Handlowy w Warszawie SA:


Konrad Dańko
Naczelnik Wydziału Obsługi
Klientów i Wsparcia
Pełnomocnik
SBK C 11622


Tomasz Jurczak
Dyrektor Biura
Usług Powierniczych
Pełnomocnik
SBK C 2478