

Połączone Sprawozdanie Finansowe

Legg Mason Parasol Zagraniczny
Specjalistyczny FIO

Sporządzone za okres od 29 września 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

Warszawa, 15 kwietnia 2016 r.

Szanowni Państwo,

Zgodnie z przepisami prawa przedstawiamy Państwu sprawozdanie finansowe Legg Mason Parasol Zagraniczny Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (LM Parasol Zagraniczny SFIO), zarządzanego przez Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA. Dokument obejmuje okres od momentu rozpoczęcia działalności przez fundusz, czyli 29 września 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. i zawiera pełną sprawozdawczość z działalności funduszu oraz wchodzących w skład LM Parasol Zagraniczny SFIO subfunduszy:

1. LM Akcji Azjatyckich,
2. LM Amerykańskich Spółek Wzrostowych,
3. LM Okazji Rynkowych,
4. LM Małych Spółek Amerykańskich,
5. LM Globalnych Papierów Dłużnych.

Aktywa każdego subfunduszu są lokowane w wybrany subfundusz źródłowy, wchodzący w skład Legg Mason Global Funds plc (funduszu zarejestrowanego w Irlandii). LM Akcji Azjatyckich, który inwestuje przede wszystkim w Legg Mason QS MV Asia Pacific Ex Japan Equity Growth and Income Fund, daje inwestorom możliwość czerpania korzyści z inwestycji na kilku rynkach z regionu Azji Południowo-Wschodniej. Trzy subfundusze lokują aktywa w subfundusze źródłowe poszukujące zysków w różnych sektorach amerykańskiej gospodarki:

- LM Amerykańskich Spółek Wzrostowych (subfundusz bazowy Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund) - w sektorze spółek będących w początkowej fazie rozwoju,
- LM Okazji Rynkowych (subfundusz bazowy Legg Mason Opportunity Fund) - wśród spółek wchodzących w skład indeksu S&P500,
- LM Małych Spółek Amerykańskich (subfundusz bazowy Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund) - w segmencie małych i mikroprzedsiębiorstw.

Z kolei LM Globalnych Papierów Dłużnych (subfundusz bazowy Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund) inwestuje na globalnym rynku obligacji.

Stopy zwrotu (liczone jako zmiana wartości jednostek uczestnictwa kategorii A opublikowanych od pierwszej wyceny, która miała miejsce 9 października 2015 r. do dnia wyceny na dzień 30 grudnia 2015 r.) wyniosły dla subfunduszy wydzielonych w ramach LM Parasol Zagraniczny SFIO: -3,11 proc. dla LM Akcji Azjatyckich, -1,88 proc. dla LM Amerykańskich Spółek Wzrostowych, -5,67 proc. dla LM Okazji Rynkowych, -3,82 proc. dla LM Małych Spółek Amerykańskich, -3,64 proc. dla LM Globalnych Papierów Dłużnych.

Na koniec okresu sprawozdawczego łączna wartość aktywów wszystkich funduszy zarządzanych przez Legg Mason TFI SA wyniosła 2 miliardy 781 milionów zł.

Rok 2016 na rynkach globalnych może być rokiem wielu niewiadomych - m.in. pod względem polityki banków centralnych, głębokości spowolnienia w Chinach, wyborów prezydenckich w USA, potencjalnego odejścia Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej. Zwykle niepewność powoduje wzrost zmienności i spadek płynności, gdyż inwestorzy się wycofują z inwestycji. W dłuższym okresie skutkuje jednak nieefektywną wyceną aktywów, która otwiera wiele nowych możliwości inwestycyjnych. Pragniemy również zwrócić Państwa uwagę, że mimo dużej zmienności panującej na rynkach światowych w minionym roku, inwestorzy wpłacali do funduszy więcej środków, niż z nich wycofywali, wierząc, że jest to dobry moment na dokonywanie zakupów. Jak podaje Europejskie Stowarzyszenie Zarządzających Funduszami i Aktywami (EFAMA), fundusze inwestycyjne na całym świecie odnotowały sprzedaż netto w wysokości +1 969 mld euro, co oznacza wzrost o 12 proc. w stosunku do 2014 r. Aktywa funduszy akcyjnych stanowiły ok. 40 proc., zaś fundusze obligacji ok. 20 proc. wszystkich aktywów funduszy inwestycyjnych na całym świecie.

Dziękujemy Państwu za zaufanie do naszej marki i powierzenie swoich środków w zarządzanie naszym funduszem. W przypadku pytań, do Państwa dyspozycji pozostają pracownicy Centrum Obsługi Klienta od poniedziałku do piątku, w godz. 8:00-19:00, pod numerami telefonów 801 12 22 12 lub (+48) 22 640 06 40, (+48) 22 310 96 40 (koszt połączenia zgodny ze stawką operatora).

Z poważaniem,



Tomasz Jędrzejczak
Prezes Zarządu

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego Legg Mason Parasol Zagraniczny Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), na które składa się wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., połączony rachunek wyniku z operacji oraz połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 29 września 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa

Zarząd Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania jednostkowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane połączone sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby połączone sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym połączonym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie połączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że połączone sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w połączonym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania jednostkowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania jednostkowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś

w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania jednostkowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone połączone sprawozdanie finansowe Legg Mason Parasol Zagraniczny Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 31 grudnia 2015 r., wynik z operacji za okres od 29 września 2015 r. do 31 grudnia 2015 r., zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść połączonego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Inne kwestie

Do połączonego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami, dołączono oświadczenie Depozytariusza oraz List Zarządu Towarzystwa do Uczestników, odnoszące się osobno do każdego z Subfunduszy objętych połączonym sprawozdaniem finansowym.


.....
Jacek Tworek
Biegły rewident nr 11024

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu Fidelis Accounting Sp. z o.o. ul. Okopowa 56/230, 01-042 Warszawa
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych numer 3665

Warszawa, 15 kwietnia 2016 r.

Nazwa oraz konstrukcja Funduszu

Fundusz Legg Mason Parasol Zagraniczny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”) został zarejestrowany w dniu 29 września 2015 roku w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 1216. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu Ustawy o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 r. (Dz. U. z 2014 r., poz. 157 ze zm.) (dalej jako „Ustawa”), w ramach którego na dzień 29 września 2015 roku wydzielono następujące Subfundusze:

- LM Asia Equity Fund,
- LM US Aggressive Equity Growth Fund,
- LM Opportunity Fund,
- LM US Smaller Companies Fund,
- LM GMS FI Fund.

Fundusz i Subfundusze zostały utworzone na czas nieokreślony. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.

Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną.

W ramach wszystkich Subfunduszy zbywane są następujące kategorie Jednostek Uczestnictwa, różniące się w szczególności rodzajem inwestorów, do których są adresowane, wysokością opłat obciążających aktywa Subfunduszy, sposobem pobierania opłat manipulacyjnych oraz wysokością minimalnej wpłaty do Subfunduszy:

1. Jednostki Uczestnictwa kategorii A, które:
 - a. zbywane są wszystkim Uczestnikom Funduszu bez ograniczeń,
 - b. podlegają opłacie manipulacyjnej w wysokości określonej w Tabeli Opłat. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A jest określona w odniesieniu do każdego z Subfunduszy w części II Statutu. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w odniesieniu do każdego Subfunduszu w części II Statutu. Mogą także podlegać opłacie manipulacyjnej bądź umorzeniowej z tytułu Zamiany określonej w art. 25 ust. 6 Statutu;
2. Jednostki Uczestnictwa kategorii B, które:
 - a. zbywane są wszystkim Uczestnikom Funduszu bez ograniczeń,
 - b. podlegają opłacie manipulacyjnej – umorzeniowej – z tytułu odkupienia Jednostek tej kategorii w wysokości określonej w Tabeli Opłat. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B jest określona w odniesieniu do każdego z Subfunduszy w części II Statutu. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w odniesieniu do każdego Subfunduszu w części II Statutu. Mogą także podlegać opłacie manipulacyjnej bądź umorzeniowej z tytułu Zamiany określonej w art. 25 ust. 6 Statutu;
3. Jednostki Uczestnictwa kategorii E, F, G, H, które:
 - a. zbywane są Uczestnikom w ramach: indywidualnych lub grupowych planów w formie umów ubezpieczenia oferowanych przez zakłady ubezpieczeń klientom zainteresowanym ubezpieczeniami na życie związanymi z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, gdzie zakład ubezpieczeń zarządza ryzykiem ubezpieczeniowym, a w Jednostki Uczestnictwa jest inwestowana część składki ubezpieczeniowej przeznaczona na cele inwestycyjne lub oszczędnościowe; pracowniczego programu emerytalnego w formie umowy o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do funduszu inwestycyjnego, o którym mowa

w Ustawie o Pracowniczych Programach Emerytalnych oraz Grupowych Planów Oszczędnościowych.

- b. podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
- c. nie podlegają opłacie manipulacyjnej;
4. Jednostki Uczestnictwa kategorii S, które:
 - a. zbywane są wyłącznie Uczestnikom, którzy spełnili warunki wymienione w art. 18 ust. 14-15, oraz art. 18 ust. 24 Statutu,
 - b. podlegają opłacie manipulacyjnej z tytułu ich zbycia w wysokości określonej w Tabeli Opłat. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii S jest określona w odniesieniu do każdego z Subfunduszy w części II Statutu. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w odniesieniu do każdego Subfunduszu w części II Statutu. Mogą także podlegać opłacie manipulacyjnej bądź umorzeniowej z tytułu Zamiany określonej w art. 25 ust. 6 Statutu,
5. Jednostki Uczestnictwa kategorii V, które:
 - a. zbywane są wyłącznie Uczestnikom, którzy spełnili warunki wymienione w art. 18 ust. 19-20, oraz art. 18 ust. 24 Statutu,
 - b. podlegają opłacie manipulacyjnej z tytułu ich zbycia w wysokości określonej w Tabeli Opłat. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii V jest określona w odniesieniu do każdego z Subfunduszy w części II Statutu. Maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii V jest określana zgodnie z zasadami opisanymi w odniesieniu do każdego Subfunduszu w części II Statutu. Mogą także podlegać opłacie manipulacyjnej bądź umorzeniowej z tytułu Zamiany określonej w art. 25 ust. 6 Statutu.

Towarzystwo będące organem Funduszu

Fundusz jest zarządzany przez Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Bielańskiej 12, wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 2717, zwane dalej „Towarzystwem”. Na dzień 31 grudnia 2015 roku jedynym akcjonariuszem Towarzystwa jest Legg Mason Inc. z siedzibą w Baltimore, USA.

Badanie sprawozdania finansowego

Podmiotem, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego jest Fidelis Accounting Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Okopowej 56/230, wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 370803. Fidelis Accounting Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3665.

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Funduszu

1. Cele inwestycyjne, specjalizacja oraz ograniczenia inwestycyjne poszczególnych Subfunduszy zostały opisane we wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych każdego z Subfunduszy.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego poszczególnych Subfunduszy.
3. Fundusz i Subfundusze obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie.

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego

1. Połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, za okres od dnia 29 września 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszy w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu lub jego Subfunduszy.
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w połączonym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.

I. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna

	31-12-2015		
	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Tabela główna			
Składniki lokat			
Akcje	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	4338	4235	94,05%
Wierzytelności	-	-	-
Weksle	-	-	-
Depozyty	269	268	5,95%
Waluty	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-
Statki morskie	-	-	-
Inne	-	-	-
Suma:	4607	4503	100,00%

II. POŁĄCZONY BILANS

Lp. Bilans	31-12-2015
I. Aktywa	4 503
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-
2) Należności	-
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-
- dłużne papiery wartościowe	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	4 503
- dłużne papiery wartościowe	-
6) Nieruchomości	-
7) Pozostałe aktywa	-
II. Zobowiązania	263
- zobowiązania własne Subfunduszy	263
- zobowiązania proporcjonalne Funduszu	-
III. Aktywa netto (I - II)	4 240
IV. Kapitał funduszu	4 365
1) Kapitał wpłacony	4 367
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2
V. Dochody zatrzymane	-21
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-21
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-104
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	4 240

III. POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

Lp.	Rachunek wyniku z operacji	od 29-09-2015 do 31-12-2015*
I.	Przychody z lokat	5
	Dywidendy i inne udziały w zyskach	-
	Przychody odsetkowe	5
	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-
	Dodatnie saldo różnic kursowych	-
	Pozostałe	-
II.	Koszty funduszu	139
	Wynagrodzenie dla Towarzystwa	18
	Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-
	Opłaty dla depozytariusza	80
	Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-
	Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-
	Usługi w zakresie rachunkowości	41
	Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-
	Usługi prawne	-
	Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-
	Koszty odsetkowe	-
	Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-
	Ujemne saldo różnic kursowych	-
	Pozostałe	-
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	113
IV.	Koszty funduszu netto (II-III)	26
V.	Przychody z lokat netto (I-IV)	-21
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-104
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-
	- z tytułu różnic kursowych	-
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-104
	- z tytułu różnic kursowych	-
VII.	Wynik z operacji (V+-VI)	-125

* Fundusz rozpoczął działalność w dniu 29 września 2015 roku. Pierwsza wycena Funduszu miała miejsce w dniu 9 października 2015 roku.

IV. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

Lp.	Zestawienie zmian w aktywach netto	od 29-09-2015 do 31-12-2015*
I.	Zmiana wartości aktywów netto	
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	-
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-125
a)	przychody z lokat netto	-21
b)	zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-
c)	wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-104
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-125
4.	Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	-
a)	z przychodów z lokat netto	-
b)	ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-
c)	z przychodów ze zbycia lokat	-
5.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	4 365
a)	zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	4 367
b)	zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-2
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	4 240
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	4 240
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	4 044

* Fundusz rozpoczął działalność w dniu 29 września 2015 roku. Pierwsza wycena Funduszu miała miejsce w dniu 9 października 2015 roku.

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Paweł Witkowski
*p.o. Kierownik Wydziału Sprawozdawczego
Departament Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.*

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Tomasz Jędrzejczak
*Prezes Zarządu
Legg Mason TFI S.A.*

Jacek Treumann
*Członek Zarządu
Legg Mason TFI S.A.*

Piotr Rzeźniczak
*Członek Zarządu
Legg Mason TFI S.A.*

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Paweł Sujecki
*Prezes Zarządu
ProService Agent
Transferowy Sp. z o.o.*

Robert Chmielewski
*Członek Zarządu
ProService Agent
Transferowy Sp. z o.o.*

Warszawa, dnia 15 kwietnia 2016 roku.

Warszawa, 15 kwietnia 2016 r.

Oświadczenie depozytariusza

Bank Pekao S.A. wypełniając obowiązki depozytariusza dla Legg Mason Parasol Zagraniczny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty wraz z wydzielonymi subfunduszami:

- LM Asia Equity Fund,
- LM GMS FI Fund,
- LM Opportunity Fund,
- LM US Aggressive Equity Growth Fund,
- LM US Smaller Companies Fund

potwierdza, iż dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów wynikających, zawarte w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 29 września 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

DYREKTOR
DEPARTAMENT BANKOWOŚCI TRANSAKCYJNEJ
BIURO PRODUKTÓW POWIERCZONYCH MONITOROWANIA RYNKÓW

Bartłomiej Piłat

DYREKTOR
DEPARTAMENT BANKOWOŚCI TRANSAKCYJNEJ
BIURO POWIĘZI Z KLIENTÓW KRAJOWYCH
I ADMINISTRACJI FUNDUSZY

Michał Szemraj

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SUBFUNDUSZ LEGG MASON ASIA EQUITY FUND
WYDZIELONY W RAMACH
LEGG MASON PARASOL ZAGRANICZNY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY
ZA OKRES OD DNIA 29 WRZEŚNIA 2015 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania jednostkowego subfunduszu LM Asia Equity Fund wydzielonego w Legg Mason Parasol Zagranicznym Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym („Subfundusz”), na które składa się zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 29 września 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa

Zarząd Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania jednostkowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania jednostkowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie jednostkowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu jednostkowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania jednostkowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie jednostkowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu jednostkowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania jednostkowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania jednostkowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje



również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania jednostkowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie jednostkowe LM Asia Equity Fund wydzielonego w Legg Mason Parasol Zagranicznym Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2015 r., wynik z operacji za okres od 29 września 2015 r. do 31 grudnia 2015 r., zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przepisami prawa i postanowieniami statutu Legg Mason Parasol Zagranicznego SFIO oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.



Jacek Tworek

Biegły rewident nr 11024

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu Fidelis Accounting Sp. z o.o. ul. Okopowa 56/230, 01-042 Warszawa
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych numer 3665

Warszawa, 15 kwietnia 2016 r.

Nazwa Subfunduszu

Subfundusz LM Asia Equity Fund (dalej jako „Subfundusz”) jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu Legg Mason Parasol Zagraniczny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”). Subfundusz może używać nazw: Legg Mason Asia Equity Fund, Legg Mason Asia Equity, LM Asia Equity, LM Akcji Azjatyckich, Legg Mason Subfundusz Akcji Azjatyckich, LM Subfundusz Akcji Azjatyckich, Legg Mason Akcji Azjatyckich.

Subfundusz nie posiada osobowości prawnej.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w pkt. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason QS MV Asia Pacific Ex Japan Equity Growth and Income Fund wyodrębnionego w ramach Legg Mason Global Funds plc – spółkę inwestycyjną z ograniczoną odpowiedzialnością o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającą status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami. Fundusz może inwestować aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe określone w Rozdziale II art. 44-49 Statutu.
4. Fundusz dokonując lokat aktywów Subfunduszu stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:
 - Tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason QS MV Asia Pacific Ex Japan Equity Growth and Income Fund – od 70% do 100% wartości aktywów Subfunduszu;
 - Dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 20% wartości aktywów Subfunduszu;
 - Depozyty – od 0% do 20% wartości aktywów Subfunduszu;
 - Tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, inne niż tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason QS MV Asia Pacific Ex Japan Equity Growth and Income Fund - od 0% do 30% wartości aktywów Subfunduszu.

Przedmiot lokat Subfunduszu

Fundusz lokuje modelowo do 100% aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason QS MV Asia Pacific Ex Japan Equity Growth and Income Fund. Udział tytułów uczestnictwa subfunduszu Legg Mason QS MV Asia Pacific Ex Japan Equity Growth and Income Fund w aktywach Subfunduszu może być niższy niż określony w zdaniu poprzedzającym, jednakże nie niższy niż 70%. W celu zapewnienia płynności Subfunduszu, Fundusz może lokować aktywa Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, spełniające warunki określone w art. 45 ust. 2 Statutu Funduszu, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz w depozyty.

Kryteria doboru lokat

Fundusz mając na celu osiągnięcie celów statutowych poprzez maksymalizację osiąganą stopę zwrotu oraz minimalizację ponoszonego ryzyka lokuje środki Subfunduszu przede wszyst-

kim w tytuły uczestnictwa zagranicznego subfunduszu Legg Mason QS MV Asia Pacific Ex Japan Equity Growth and Income Fund. Poza tym, w celu zapewnienia płynności, Fundusz inwestuje aktywa Subfunduszu w inne lokaty przewidziane w Statucie, w szczególności w dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej. Na tego typu decyzje inwestycyjne wpływ ma analiza ryzyka płynności oraz analiza bezpieczeństwa lokat. Fundusz podejmując decyzje o alokacji aktywów Subfunduszu pomiędzy określone powyżej tytuły uczestnictwa i pozostałe lokaty bierze pod uwagę w szczególności spodziewaną wielkość odkupień jednostek Subfunduszu.

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz lokując aktywa Subfunduszu stosuje zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. z 2014 r., poz. 157 ze zm.) (dalej jako „Ustawa”) oraz w Statucie.
2. Z zastrzeżeniem postanowień art. 97-100 Ustawy, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
3. Fundusz może lokować do 10% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości aktywów Subfunduszu.
4. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 101 ust. 2 Ustawy, w odniesieniu do tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, inne niż tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason QS MV Asia Pacific Ex Japan Equity Growth and Income Fund.
5. W przypadku grup kapitałowych Fundusz stosuje następujące zasady:
 - 1) podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013 poz. 220, ze zm.) dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot,
 - 2) Fundusz może lokować do 20% wartości aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt. 1),
 - 3) w przypadku, o którym mowa w pkt. 2), Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt. 1), oraz inne podmioty, i łączna wartość lokat nie może przekroczyć 40% wartości aktywów Subfunduszu.
6. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe.
7. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

8. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.
9. Subfundusz inwestuje do 100% wartości aktywów w tytuły uczestnictwa Legg Mason QS MV Asia Pacific Ex Japan Equity Growth and Income Fund, który koncentruje swoje aktywa w udziałowe papiery wartościowe emitentów mających siedzibę w krajach rynków rozwijających się Azji lub prowadzących tam przeważającą część swojej działalności gospodarczej, generalnie stosując zasadę dywersyfikacji pomiędzy poszczególnymi gałęziami przemysłu, z zastrzeżeniem, iż znacząca część aktywów może być zainwestowana w papiery wartościowe wyemitowane przez spółki działające w tym samym sektorze. Wahanie koniunktury w tym rejonie i sektorach mogą mieć istotny wpływ na wartość aktywów netto przypadającą na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu.
10. Oprócz powyższych ograniczeń Subfundusz i Fundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie.

I. ZESTAWIENIE LOKAT
Tabela główna

	31-12-2015		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Tabela główna			
Składniki lokat			
Akcje	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	150	148	51,21%
Wierzytelności	-	-	-
Weksle	-	-	-
Depozyty	141	141	48,79%
Waluty	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-
Statki morskie	-	-	-
Inne	-	-	-
Suma:	291	289	100,00%

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych. Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

Tabela uzupełniająca							Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.		
Aktywny rynek regulowany					-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku					1 506 044	150	148	51,21%
LEGG MASON QS MV ASIA PACIFIC EX-JAPAN EQUITY GROWTH AND INCOME FUND PLN ACCUMULATING (HEDGED), OPEN-END FUND, ICVC (IE00BPPBG5L75)			LEGG MASON GLOBAL FUNDS PLC	Irlandia	1 506 044	150	148	51,21%
Suma:					1 506 044	150	148	51,21%

Tabela uzupełniająca							Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach (dokładnych) ogółem
Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Warunki oprocentowania	Wartość wg ceny nabycia w danej walucie w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.		
Depozyty								
W walutach państw należących do OECD					141	141	141	48,79%
Lokata terminowa								
1D 2016-01-04					141	141	141	48,79%
W walutach państw nienależących do OECD					-	-	-	-
Suma:					141	141	141	48,79%

II. BILANS

Bilans	31-12-2015
I. Aktywa	289
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-
2) Należności	-
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-
- dłużne papiery wartościowe	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	289
- dłużne papiery wartościowe	-
6) Nieruchomości	-
7) Pozostałe aktywa	-
II. Zobowiązania	141
III. Aktywa netto (I - II)	148
IV. Kapitał Subfunduszu	150
1) Kapitał wpłacony	150
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-
V. Dochody zatrzymane	-
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-2
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	148
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	1 517,6200
Kategoria A	1 517,6200
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	97,65
Kategoria A	97,65

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.
Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

Rachunek wyniku z operacji	od 29-09-2015 do 31-12-2015*
I. Przychody z lokat	-
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-
Przychody odsetkowe	-
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-
Dodatknie saldo różnic kursowych	-
Pozostałe	-
II. Koszty Subfunduszu	24
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-
Opłaty dla depozytariusza	16
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-
Usługi w zakresie rachunkowości	8
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	-
Usługi prawne	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-
Koszty odsetkowe	-
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-
Pozostałe	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	24
IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III)	-
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-2
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-
- z tytułu różnic kursowych	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-2
- z tytułu różnic kursowych	-
VII. Wynik z operacji (V+/-VI)	-2
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	-1,32

* Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 29 września 2015 roku. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 9 października 2015 roku.

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa.

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

Zestawienie zmian w aktywach netto		od 29-09-2015 do 31-12-2015*	
I. Zmiana wartości aktywów netto			
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego			-
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy			-2
a) przychody z lokat netto			-
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat			-
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat			-2
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji			-2
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem):			-
a) z przychodów z lokat netto			-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat			-
c) z przychodów ze zbycia lokat			-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)			150
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)			150
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)			-
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)			148
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego			148
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym			67
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa			
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa			1 518,5900
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa			0,9700
Saldo zmian			1 517,6200
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności Subfunduszu			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa			1 518,5900
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa			0,9700
Saldo zmian			1 517,6200
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa			-
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego			-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego			97,65
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym**			-9,22%
	Wartość	Data wyceny	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	95,06	2015-12-11	
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	103,70	2015-10-23	
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	97,65	2015-12-31	
Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:***			140,58%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa			-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję			-
Oplaty dla depozytariusza			93,72%
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów			-
Usługi w zakresie rachunkowości			46,86%
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu			-

* Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 29 września 2015 roku. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 9 października 2015 roku.

** Do wyliczenia zmiany procentowej została przyjęta wartość jednostki uczestnictwa na dzień 31.12.2015 r. oraz wartość początkowa (nominalna) jednostki uczestnictwa Subfunduszu. Podana stopa zwrotu jest teoretyczną wartością, która wskazuje, jaka byłaby roczna stopa zwrotu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, gdyby istniała od początku roku.

*** Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto jest teoretyczną wartością, która wskazuje, jaki byłby procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, przy ponoszeniu kosztów przez subfundusz przez cały rok oraz przy występowaniu przez cały rok średniej wartości aktywów netto takiej samej, jak wskazana powyżej.

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Niniejsze zestawienie zmian należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nota nr 1 – Polityka rachunkowości Subfunduszu

1. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu.

- 1) Księgi rachunkowe Funduszu prowadzi się w języku polskim i w walucie polskiej. Księgi rachunkowe Funduszu obejmują zbiory zapisów księgowych, obrotów (sum zapisów) i sald, które tworzą:
 - dziennik,
 - księgę główną,
 - księgi pomocnicze,
 - zestawienia: obrotów i sald kont księgi głównej oraz sald kont ksiąg pomocniczych,
 - wykaz składników aktywów i pasywów oraz obejmują subrejstry uczestników Subfunduszy, wydzielone w ramach rejestru uczestników Funduszu.
- 2) W przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami księgi rachunkowe prowadzi się odrębnie dla każdego subfunduszu.
- 3) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
- 4) Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według ceny nabycia.
- 5) 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.
- 6) 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 Subfunduszu.
- 7) Nabycie albo zbycie składników lokat ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy, pod warunkiem posiadania przez Depozytariusza oraz Księgowość Funduszy kompletu prawidłowo sporządzonych dokumentów do godziny 9.30 w dniu sporządzania wyceny za dzień, w którym umowy zostały zawarte. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Subfundusz w dniu wyceny po godzinie 23:00 (godzina wskazana przez Fundusz, o której określa się ostatnie dostępne kursy na rynkach aktywnych w dniu wyceny oraz składniki, dla których do godz. 9.30 w dniu sporządzania wyceny za dzień poprzedni brak jest zlecenia lub potwierdzenia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
- 8) 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 Subfunduszu.
- 9) Waluty obce nabywane przez Subfundusz w celu rozliczenia transakcji kupna zagranicznych papierów wartościowych, nie stanowiące lokat Subfunduszu, oraz waluty obce sprzedawane przez Subfundusz, 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 Subfunduszu.

- 10) Dla celów sporządzenia sprawozdania jednostkowego składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz do dnia bilansowego, dla których potwierdzenia transakcji dotarły do Subfunduszu po dniu bilansowym są ujmowane w aktywach Subfunduszu.
- 11) Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „FIFO”, tzn. pierwsze sprzedawane są instrumenty finansowe o najwyższej cenie nabycia. W przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, jako pierwsze sprzedaje się instrumenty finansowe o najwyższej bieżącej wartości księgowej.
- 12) Należną dywidendę od jednostek i tytułów uczestnictwa ujmuje się w księgach w dniu Ex-date, czyli w dniu w którym kurs instrumentu został skorygowany o wartość dywidendy.
- 13) Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa.
- 14) Na dzień 31 grudnia 2015 roku Subfundusz uwzględnił zmiany w kapitale wpłaconym oraz zmiany w kapitale wypłaconym związane z wpłatami i wypłatami rozliczonymi według wartości na jednostkę uczestnictwa z dnia 30 grudnia 2015 roku.
- 15) W przypadku odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupywania certyfikatów nabytych przez Fundusz jako metodę rozchodu stosuje się metodę „FIFO”, tzn. pierwsze odkupuje się certyfikaty nabyte najwcześniej.
- 16) Koszty operacyjne Funduszu ujmowane są w księgach rachunkowych w wysokości przewidywanej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny. W przypadku limitowanych kosztów operacyjnych tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki, a płatności z tytułu limitowanych kosztów zmniejszają utworzoną rezerwę.
- 17) Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

2. Wycena składników lokat

- 1) Wycena aktywów Subfunduszu oraz ustalenie wartości aktywów netto Subfunduszu dokonywane jest w dniach wyceny, przypadających jednocześnie na wszystkie dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na Giełdzie 'New York Stock Exchange' w Nowym Jorku, oraz na dzień sporządzenia sprawozdania jednostkowego.
- 2) Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu pomniejszonych o wartość zobowiązań Funduszu związanych z tym Subfunduszem w dniu wyceny.
- 3) Wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa jest równa wartości aktywów netto Subfunduszu, w dniu wyceny, podzielonej przez całkowitą liczbę jednostek uczestnictwa ustaloną na podstawie rejestru uczestników danego Subfunduszu w dniu wyceny.
- 4) Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w rozumieniu art. 28 ust. 6 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., 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 Subfunduszu do odkupu,
- listów zastawnych, weksli.

3. Wycena papierów wartościowych i praw majątkowych notowanych na krajowych rynkach

- 1) Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wycenia się w następujący sposób:
 - a) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – w oparciu o:
 - ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs,
 - w przypadku braku kursu zamknięcia – inną ustaloną przez rynek wartość stanowiącą jego odpowiednik, w szczególności cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu.
 - b) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym w dniu wyceny nie zawarto żadnej transakcji na danym składniku aktywów albo wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski, według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskania wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej określonej w pkt. 4.
 - c) 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, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami, o których mowa w pkt. 4.

Jeżeli w momencie przeprowadzania wyceny aktywów Subfunduszu brak jest możliwości pozyskania informacji o kursach z godziny 23:00, wskazanej w statucie Funduszu, wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wycenia się w oparciu o ostatnie dostępne kursy z dnia wyceny.
- 2) Uznanie danego rynku za aktywny następuje po łącznym spełnieniu przez ten rynek w odniesieniu do określonego składnika aktywów Subfunduszu następujących kryteriów:
 - instrumenty będące przedmiotem obrotu na tym rynku są jednorodne,
 - zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcą i sprzedawcą,
 - ceny są podawane do publicznej wiadomości.
- 3) Subfundusz w celu pełnego ujęcia transakcji z dnia wyceny oraz uwzględnienia aktualnej, ustalonej na dzień wyceny wartości tytułów uczestnictwa, określa w dniu dokonywania wyceny ostatnie dostępne kursy, przyjmowane do wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku, o godzinie 23.00 czasu polskiego.
- 4) Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną według następującej kolejności, na podstawie:
 - a) nietransakcyjnego kursu fixingowego z dnia wyceny ustalonego na BondSpot S.A.,
 - b) średniej w dniu wyceny z pochodzących z rynku aktywnego najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży bądź w ofertach kupna jest niedopuszczalne,
 - c) wartości składnika lokat oszacowanej przez wyspecjali-

zowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem. Jednostką taką może być np. Bloomberg,

- d) publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie papieru wartościowego o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym,
 - e) właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub innych powszechnie uznanych metod estymacji.
- 5) W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym aktywnym rynku, za kryterium wyboru rynku głównego, w oparciu o który ustalana jest wartość danego składnika lokat Subfunduszu, przyjmuje się w pierwszej kolejności możliwość dokonania przez Fundusz na rzecz Subfunduszu 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 Subfunduszu, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
 - 6) Papiery wartościowe, w przypadku których nie ma możliwości stałego określenia ich wartości rynkowej według metod określonych w pkt. 1, 5, wycenia się według:
 - a) w przypadku dłużnych papierów wartościowych oraz weksli i listów zastawnych – skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Subfunduszu proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
 - b) w przypadku papierów wartościowych innych niż w pkt. 6a – wartości godziwej określonej w pkt. 4.

W przypadku przeszacowania papieru wartościowego do tychczas 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.
 - 7) W przypadku papierów wartościowych nabytych z udziałem przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu wycenie podlega, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, różnica pomiędzy ceną odkupu a ceną nabycia papieru wartościowego. Wycena następuje metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - W przypadku zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenie podlega, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, różnica pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży. Wycena następuje metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 8) Dłużne papiery wartościowe od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania do dnia wykupu wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, powstałej jako różnica pomiędzy ceną wykupu danego papieru wartościowego a ceną, po jakiej Fundusz wycenił papier wartościowy w ostatnim dniu notowania.

4. Wycena papierów wartościowych notowanych na zagranicznych rynkach

- 1) Składniki lokat notowane na zagranicznych rynkach:
 - a) wycenia się w sposób określony w pkt. 1-4 „Wycena papierów wartościowych i praw majątkowych notowanych

na krajowych rynkach”, przy czym w zakresie kryterium wyboru rynku głównego stosuje się odpowiednio postanowienia pkt. 5,

- b) zagraniczne składniki lokat wycenia się w walucie kraju notowania lub – w przypadku papierów nienotowanych na aktywnym rynku – w walucie, w której składnik lokat jest denominowany i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na moment wskazany w statucie Funduszu, w którym określane są ostatnie dostępne kursy,
- c) jeżeli zagraniczne składniki lokat 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 na moment wskazany w statucie Funduszu, w którym określane są ostatnie dostępne kursy.
- 2) Tytuły uczestnictwa, środki pieniężne oraz należności i zobowiązania nienominowane w złotych wycenia się lub ustala w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu NBP dostępnego na moment wskazany w statucie Funduszu, w którym określane są ostatnie dostępne kursy.
- 3) Tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą są wyceniane według wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa uwzględniającej wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku, w które inwestuje fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania, oszacowaną w oparciu o kursy ustalone nie później niż o godzinie wskazanej w pkt. 3 „Wycena papierów wartościowych i praw majątkowych notowanych na krajowych rynkach”. W przypadku gdy wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa na dzień wyceny nie zostały ogłoszone, wycena tytułów uczestnictwa dokonywana jest w oparciu o ostatnie ogłoszone wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa, z uwzględnieniem znanych, istotnych zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą, które wystąpiły do dnia wyceny. Wyodrębnione w Funduszu Legg Mason Global Funds plc subfundusze, których tytuły uczestnictwa są nabywane przez Subfundusze, przyjmują godzinę 16:00 czasu nowojorskiego (EST) w Stanach Zjednoczonych za godzinę, na którą przyjmowane są ostatnie dostępne kursy do wyceny składników lokat.

5. Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości

Sprawozdanie zostało sporządzone według następujących zasad:

1. Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu sporządzone jest w języku polskim i w walucie polskiej, zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) oraz z formatem określonym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r. nr 249 poz. 1859).
2. Kwoty zamieszczone w sprawozdaniu jednostkowym wykazane są w tysiącach złotych, za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa, które podane są w złotych,
3. Sprawozdanie jednostkowe zawiera wynik z operacji Subfunduszu obejmujący:
- Przychody z lokat netto,
 - Zrealizowany zysk (stratę) ze zbycia lokat,
 - Niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny lokat,

4. Sprawozdanie jednostkowe przygotowane jest zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w polityce rachunkowości Funduszu oraz według metod wyceny obowiązujących na dzień bilansowy.

Sprawozdanie jednostkowe obejmuje:

- Wstęp,
- Zestawienie lokat,
- Bilans,
- Rachunek wyniku z operacji,
- Zestawienie zmian w aktywach netto,
- Noty objaśniające,
- Informację dodatkową.

6. Metoda stosowana przy obliczaniu całkowitej ekspozycji

Zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych Towarzystwo dokonało wyboru metody obliczania całkowitej ekspozycji Subfunduszu, a także zapewniło jej wdrożenie i stosowanie. Towarzystwo oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu, przy zastosowaniu metody zaangażowania w rozumieniu wyżej wymienionego rozporządzenia.

7. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe jest pierwszym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu.

Nota nr 2 – Należności Subfunduszu

Nie dotyczy

Nota nr 3 – Zobowiązania Subfunduszu

	31-12-2015
Zobowiązania	141
Z tytułu nabytych aktywów	54
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	52
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-
Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	-
Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-
Z tytułu rezerw	-
Pozostałe składniki zobowiązań, w tym:	35
- opłata manipulacyjna TFI	35

Nota nr 4 – Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31-12-2015	
	Wartość na dzień bilansowy	Wartość na dzień bilansowy w walucie
Nota-4	w danej walucie	w tys.
I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	w tys.	w tys.
I. Banki / waluty	-	-

od 29-09-2015 do 31-12-2015*		
Nota - 4		Wartość
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	na dzień bilansowy w walucie finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych**	-	-
PLN	29	29

*Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 29 września 2015 roku. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 9 października 2015 roku.

**Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych został wyliczony w oparciu o stany środków pieniężnych na każdy dzień kalendarzowy w badanym okresie poczynawszy od dnia pierwszej wyceny

Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Nota nr 5 – Ryzyka

	31-12-2015
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Nota-5	
Ryzyko stopy procentowej – ryzyko wartości godziwej*	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	141
Suma:	141

*Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano środki pieniężne, depozyty, stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

	31-12-2015
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Nota-5	
Ryzyko stopy procentowej – ryzyko przepływu środków	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku**	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku**	-
Zobowiązania	-
Suma:	-

**Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmiennokuponowe obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

***Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

	31-12-2015
Nota-5	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Ryzyko kredytowe – ryzyko niedotrzymania zobowiązań przez drugą stronę transakcji	
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń****	141
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	141
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe*****	141
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	141
Depozyty	141

****Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennno- i zerokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardyzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

	31-12-2015
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Nota-5	
Ryzyko walutowe	
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat*****	-

*****Zgodnie ze statutem Funduszu Subfundusz lokuje środki głównie w tytuły uczestnictwa subfunduszu zagranicznego wyceniane w złotych. Subfundusz zagraniczny nabywa aktywa w różnych walutach i jest narażony na ryzyko walutowe związane z wahaniami walut, w których subfundusz zagraniczny nabył aktywa

Nota nr 6 – Instrumenty pochodne

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

Nota nr 8 – Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

Nota nr 9 – Waluty i różnice kursowe

Nie dotyczy

Nota nr 10 – Dochody i ich dystrybucja

od 29-09-2015 do 31-12-2015*		
Nota – 10	Wartość	Wzrost (spadek)
I. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) z tytułu lokat	zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-2
Nieruchomości	-	-
Pozostałe	-	-
Suma:	-	-2

*Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 29 września 2015 roku. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 9 października 2015 roku

Wypłacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wypłacone przychody ze zbycia lokat Subfunduszu

Nie dotyczy

Nota nr 11 – Koszty Subfunduszu

od 29-09-2015 do 31-12-2015*	
Nota – 11	Wartość
I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	w okresie sprawozdawczym w tys.
Opłaty dla depozytariusza	16
Usługi w zakresie rachunkowości	8
Suma:	24

*Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 29 września 2015 roku. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 9 października 2015 roku.

Wynagrodzenie dla Towarzystwa

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Towarzystwo pobierało jedynie wynagrodzenie stałe z tyt. zarządzania. Kwota pobranego wynagrodzenia wyniosła poniżej 0.5 tys. PLN.

Nota 12 – Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Nota – 12			
Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	31-12-2015	31-12-2014*	31-12-2013*
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego		Nie	Nie
za trzy ostatnie lata obrotowe	148	dotyczy	dotyczy
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego		Nie	Nie
za trzy ostatnie lata obrotowe	97,65	dotyczy	dotyczy
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria		Nie	Nie
A	97,65	dotyczy	dotyczy

*Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 29 września 2015 roku. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 9 października 2015 roku.

INFORMACJA DODATKOWA

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest pierwszym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym:

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi:

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest pierwszym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu.

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 Subfunduszu:

a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.

6. Inne informacje niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian:

Brak innych informacji niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

**LEGG MASON PARASOL ZAGRANICZNY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ LM ASIA EQUITY FUND**

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Paweł Witkowski
*p.o. Kierownik Wydziału Sprawozdawczego
Departament Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.*

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Tomasz Jędrzejczak
*Prezes Zarządu
Legg Mason TFI S.A.*

Jacek Treumann
*Członek Zarządu
Legg Mason TFI S.A.*

Piotr Rzeźniczak
*Członek Zarządu
Legg Mason TFI S.A.*

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Paweł Sujecki
*Prezes Zarządu
ProService Agent
Transferowy Sp. z o.o.*

Robert Chmielewski
*Członek Zarządu
ProService Agent
Transferowy Sp. z o.o.*

Warszawa, dnia 15 kwietnia 2016 roku

Warszawa, 15 kwietnia 2016 r.

Oświadczenie Depozytariusza

Bank Pekao S.A. wypełniając obowiązki depozytariusza dla Legg Mason Parasol Zagraniczny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty subfundusz LM Asia Equity Fund potwierdza, iż dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów wynikających, zawarte w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za okres od 29 września 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

DYREKTOR
DEPARTAMENT BANKOWOŚCI TRANSAKCYJNEJ
BIURO PRODUKTÓW POWIERZENOŚCI MONITOROWANIA RYNKÓW

Bartłomiej Piłat

DYREKTOR
DEPARTAMENT BANKOWOŚCI TRANSAKCYJNEJ
BIURO POWIERZENOŚCI KLIENTÓW KRAJOWYCH
I ADZIEJ TRACI FUNDUSZY

Michał Szemraj

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SUBFUNDUSZ LEGG MASON US AGGRESSIVE EQUITY GROWTH FUND
WYDZIELONY W RAMACH
LEGG MASON PARASOL ZAGRANICZNY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY
ZA OKRES OD DNIA 29 WRZEŚNIA 2015 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania jednostkowego subfunduszu LM US Aggressive Equity Growth Fund wydzielonego w Legg Mason Parasol Zagranicznym Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym („Subfundusz”), na które składa się zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 29 września 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa

Zarząd Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania jednostkowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania jednostkowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie jednostkowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu jednostkowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania jednostkowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie jednostkowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu jednostkowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania jednostkowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania jednostkowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje

A

również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania jednostkowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie jednostkowe LM US Aggressive Equity Growth Fund wydzielonego w Legg Mason Parasol Zagranicznym Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2015 r., wynik z operacji za okres od 29 września 2015 r. do 31 grudnia 2015 r., zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przepisami prawa i postanowieniami statutu Legg Mason Parasol Zagranicznego SFIO oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.



Jacek Tworek

Biegły rewident nr 11024

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu Fidelis Accounting Sp. z o.o. ul. Okopowa 56/230, 01-042 Warszawa
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych numer 3665

Warszawa, 15 kwietnia 2016 r.

Nazwa Subfunduszu

Subfundusz LM US Aggressive Equity Growth Fund (dalej jako „Subfundusz”) jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu Legg Mason Parasol Zagraniczny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”). Subfundusz może używać nazw: Legg Mason US Aggressive Growth Fund, Legg Mason US Aggressive Growth, LM US Aggressive Growth, LM Amerykańskich Spółek Wzrostowych, Legg Mason Subfundusz Amerykańskich Spółek Wzrostowych, LM Subfundusz Amerykańskich Spółek Wzrostowych, Legg Mason Amerykańskich Spółek Wzrostowych.

Subfundusz nie posiada osobowości prawnej.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund wyodrębnionego w ramach Legg Mason Global Funds plc – spółkę inwestycyjną z ograniczoną odpowiedzialnością o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającą status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami. Fundusz może inwestować aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe określone w Rozdziale II art. 58-63 Statutu.
4. Fundusz dokonując lokat aktywów Subfunduszu stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:
 - tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund – od 70% do 100% wartości aktywów Subfunduszu;
 - dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 20% wartości aktywów Subfunduszu;
 - depozyty – od 0% do 20% wartości aktywów Subfunduszu,
 - tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, inne niż tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund - od 0% do 30% wartości aktywów Subfunduszu.

Przedmiot lokat Subfunduszu

Fundusz lokuje modelowo do 100% aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund. Udział tytułów uczestnictwa subfunduszu Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund w Aktywach Subfunduszu może być niższy niż określony w zdaniu poprzedzającym, jednakże nie niższy niż 70%. W celu zapewnienia płynności Subfunduszu, Fundusz może lokować aktywa Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, spełniające warunki określone w art. 59 ust. 2 Statutu Funduszu, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz w depozyty.

Kryteria doboru lokat

Fundusz mając na celu osiągnięcie celów statutowych poprzez maksymalizację osiąganą stopę zwrotu oraz minimalizację ponoszonego ryzyka lokuje środki Subfunduszu przede wszyst-

kim w tytuły uczestnictwa zagranicznego subfunduszu Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund. Poza tym, w celu zapewnienia płynności, Fundusz inwestuje aktywa Subfunduszu w inne lokaty przewidziane w Statucie, w szczególności w dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej. Na tego typu decyzje inwestycyjne wpływ ma analiza ryzyka płynności oraz analiza bezpieczeństwa lokat.

Fundusz podejmując decyzje o alokacji aktywów Subfunduszu pomiędzy określone powyżej tytuły uczestnictwa i pozostałe lokaty bierze pod uwagę w szczególności spodziewaną wielkość odkupień jednostek Subfunduszu.

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz lokując aktywa Subfunduszu stosuje zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. z 2014 r., poz. 157 ze zm.) (dalej jako „Ustawa”) oraz w Statucie.
2. Z zastrzeżeniem postanowień art. 97-100 Ustawy, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
3. Fundusz może lokować do 10% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości aktywów Subfunduszu.
4. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 101 ust. 2 Ustawy, w odniesieniu do tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, inne niż tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund.
5. W przypadku grup kapitałowych Fundusz stosuje następujące zasady:
 - 1) podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013 poz. 220, ze zm.) dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot,
 - 2) Fundusz może lokować do 20% wartości aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt. 1),
 - 3) w przypadku, o którym mowa w pkt. 2), Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt. 1), oraz inne podmioty, i łączna wartość lokat nie może przekroczyć 40% wartości aktywów Subfunduszu.
6. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe.
7. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

8. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.
9. Subfundusz inwestuje do 100% wartości aktywów w tytuły uczestnictwa Legg Mason ClearBridge US Aggressive Growth Fund, który koncentruje co najmniej 70% aktywów netto w akcje amerykańskich spółek notowanych na rynkach regulowanych wymienionych w załączniku nr III do prospektu Legg Mason Global Funds plc, które zapewniają lub będą potencjalnie zapewniać wzrost zysków lub przepływów pieniężnych wyższy niż przeciętny wzrost w spółkach wchodzących w skład indeksu Standard & Poor's Daily Price Index of 500 Common Stocks, który to składa się z 500 spółek amerykańskich o największej kapitalizacji. Subfundusz zagraniczny inwestuje w papiery wartościowe małych, średnich i dużych spółek, oferujących perspektywę długoterminowego wzrostu zysków lub przepływów pieniężnych bez brania pod uwagę wielkości spółek. Wahania koniunktury w tym rejonie i sektorach mogą mieć istotny wpływ na wartość aktywów netto przypadającą na jednostkę uczestnictwa subfunduszu.
10. Oprócz powyższych ograniczeń Subfundusz i Fundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie.

I. ZESTAWIENIE LOKAT
Tabela główna

	31-12-2015		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Tabela główna			
Składniki lokat			
Akcje	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	296	296	75,90%
Wierzytelności	-	-	-
Weksle	-	-	-
Depozyty	94	94	24,10%
Waluty	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-
Statki morskie	-	-	-
Inne	-	-	-
Suma:	390	390	100,00%

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych. Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

Tabela uzupełniająca							Procentowy udział w aktywach ogółem
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby	Liczba	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	
Aktywny rynek regulowany					-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku					2 987,308	296	75,90%
LEGG MASON CLEARBRIDGE							
US AGGRESSIVE GROWTH FUND							
PLN ACCUMULATING (HEDGED),							
OPEN-END FUND,							
ICVC (IE00BPBG5M82)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LEGG MASON GLOBAL FUNDS PLC	Irlandia	2 987,308	296	75,90%
Suma:					2 987,308	296	75,90%

Tabela uzupełniająca							Procentowy udział w aktywach (dokładnych) ogółem
Nazwa banku	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Warunki oprocentowania	Wartość wg ceny nabycia w danej walucie w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	
Depozyty							
W walutach państw należących do OECD							
Lokata terminowa							
1D 2016-01-04							
W walutach państw nienależących do OECD							
Suma:							

II. BILANS

Bilans	31-12-2015
I. Aktywa	390
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-
2) Należności	-
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-
- dłużne papiery wartościowe	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	390
- dłużne papiery wartościowe	-
6) Nieruchomości	-
7) Pozostałe aktywa	-
II. Zobowiązania	93
III. Aktywa netto (I - II)	297
IV. Kapitał Subfunduszu	298
1) Kapitał wpłacony	298
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-
V. Dochody zatrzymane	-1
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-1
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	297
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	3 028,2850
Kategoria A	3 028,2850
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	98,05
Kategoria A	98,05

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

Rachunek wyniku z operacji	od 29-09-2015 do 31-12-2015*
I. Przychody z lokat	-
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-
Przychody odsetkowe	-
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-
Dodatknie saldo różnic kursowych	-
Pozostałe	-
II. Koszty Subfunduszu	25
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-
Opłaty dla depozytariusza	16
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-
Usługi w zakresie rachunkowości	8
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	-
Usługi prawne	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-
Koszty odsetkowe	-
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-
Pozostałe	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	24
IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III)	1
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-1
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-
- z tytułu różnic kursowych	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-
- z tytułu różnic kursowych	-
VII. Wynik z operacji (V+/-VI)	-1
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	-0,33

* Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 29 września 2015 roku. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 9 października 2015 roku.

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa.

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

Zestawienie zmian w aktywach netto	od 29-09-2015 do 31-12-2015*	
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		-
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		-1
a) przychody z lokat netto		-1
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		-
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		-
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		-1
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem):		-
a) z przychodów z lokat netto		-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat		-
c) z przychodów ze zbycia lokat		-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)		298
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		298
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)		-
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		297
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		297
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		99
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		3 028,2850
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		-
Saldo zmian		3 028,2850
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności Subfunduszu		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		3 028,2850
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		-
Saldo zmian		3 028,2850
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		-
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		98,05
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym**		-7,65%
	Wartość	Data wyceny
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	95,81	2015-12-18
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	104,11	2015-11-03
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	98,05	2015-12-31
Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:***		99,10%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		3,96%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-
Oplaty dla depozytariusza		63,42%
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		-
Usługi w zakresie rachunkowości		31,71%
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu		-

* Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 29 września 2015 roku. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 9 października 2015 roku.

** Do wyliczenia zmiany procentowej została przyjęta wartość jednostki uczestnictwa na dzień 31.12.2015 r. oraz wartość początkowa (nominalna) jednostki uczestnictwa Subfunduszu. Podana stopa zwrotu jest teoretyczną wartością, która wskazuje, jaka byłaby roczna stopa zwrotu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, gdyby istniała od początku roku.

*** Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto jest teoretyczną wartością, która wskazuje, jaki byłby procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, przy ponoszeniu kosztów przez subfundusz przez cały rok oraz przy występowaniu przez cały rok średniej wartości aktywów netto takiej samej, jak wskazana powyżej.

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Niniejsze zestawienie zmian należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nota nr 1 – Polityka rachunkowości Subfunduszu

1. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu.

- 1) Księgi rachunkowe Funduszu prowadzi się w języku polskim i w walucie polskiej. Księgi rachunkowe Funduszu obejmują zbiory zapisów księgowych, obrotów (sum zapisów) i sald, które tworzą:
 - dziennik,
 - księgę główną,
 - księgi pomocnicze,
 - zestawienia: obrotów i sald kont księgi głównej oraz sald kont ksiąg pomocniczych,
 - wykaz składników aktywów i pasywów oraz obejmują subrejstry uczestników Subfunduszy, wydzielone w ramach rejestru uczestników Funduszu.
- 2) W przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami księgi rachunkowe prowadzi się odrębnie dla każdego subfunduszu.
- 3) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
- 4) Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według ceny nabycia.
- 5) 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.
- 6) 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 Subfunduszu.
- 7) Nabycie albo zbycie składników lokat ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy, pod warunkiem posiadania przez Depozytariusza oraz Księgowość Funduszy kompletu prawidłowo sporządzonych dokumentów do godziny 9.30 w dniu sporządzania wyceny za dzień, w którym umowy zostały zawarte. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Subfundusz w dniu wyceny po godzinie 23:00 (godzina wskazana przez Fundusz, o której określa się ostatnie dostępne kursy na rynkach aktywnych w dniu wyceny oraz składniki, dla których do godz. 9.30 w dniu sporządzania wyceny za dzień poprzedni brak jest zlecenia lub potwierdzenia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
- 8) 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 Subfunduszu.
- 9) Waluty obce nabywane przez Subfundusz w celu rozliczenia transakcji kupna zagranicznych papierów wartościowych, nie stanowiące lokat Subfunduszu, oraz waluty obce sprzedawane przez Subfundusz, 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 sprze-

daży walut stanowi przychód lub koszt Subfunduszu.

- 10) Dla celów sporządzenia sprawozdania jednostkowego składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz do dnia bilansowego, dla których potwierdzenia transakcji dotarły do Subfunduszu po dniu bilansowym są ujmowane w aktywach Subfunduszu.
- 11) Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „HIFO”, tzn. pierwsze sprzedawane są instrumenty finansowe o najwyższej cenie nabycia. W przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, jako pierwsze sprzedaje się instrumenty finansowe o najwyższej bieżącej wartości księgowej.
- 12) Należną dywidendę od jednostek i tytułów uczestnictwa ujmuje się w księgach w dniu Ex-date, czyli w dniu w którym kurs instrumentu został skorygowany o wartość dywidendy.
- 13) Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa.
- 14) Na dzień 31 grudnia 2015 roku Subfundusz uwzględnił zmiany w kapitale wpłaconym oraz zmiany w kapitale wypłaconym związane z wpłatami i wypłatami rozliczonymi według wartości na jednostkę uczestnictwa z dnia 30 grudnia 2015 roku.
- 15) W przypadku odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupywania certyfikatów nabytych przez Fundusz jako metodę rozchodu stosuje się metodę „FIFO”, tzn. pierwsze odkupuje się certyfikaty nabyte najwcześniej.
- 16) Koszty operacyjne Funduszu ujmowane są w księgach rachunkowych w wysokości przewidywanej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny. W przypadku limitowanych kosztów operacyjnych tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki, a płatności z tytułu limitowanych kosztów zmniejszają utworzoną rezerwę.
- 17) Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

2. Wycena składników lokat

- 1) Wycena aktywów Subfunduszu oraz ustalenie wartości aktywów netto Subfunduszu dokonywane jest w dniach wyceny, przypadających jednocześnie na wszystkie dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na Giełdzie 'New York Stock Exchange' w Nowym Jorku, oraz na dzień sporządzenia sprawozdania jednostkowego.
- 2) Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu pomniejszonych o wartość zobowiązań Funduszu związanych z tym Subfunduszem w dniu wyceny.
- 3) Wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa jest równa wartości aktywów netto Subfunduszu, w dniu wyceny, podzielonej przez całkowitą liczbę jednostek uczestnictwa ustaloną na podstawie rejestru uczestników danego Subfunduszu w dniu wyceny.
- 4) Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w rozumieniu art. 28 ust. 6 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., 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 Subfunduszu do odkupu,
 - listów zastawnych, weksli.

3. Wycena papierów wartościowych i praw majątkowych notowanych na krajowych rynkach

- 1) Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wycenia się w następujący sposób:
 - a) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – w oparciu o:
 - ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs,
 - w przypadku braku kursu zamknięcia – inną ustaloną przez rynek wartość stanowiącą jego odpowiednik, w szczególności cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu.
 - b) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym w dniu wyceny nie zawarto żadnej transakcji na danym składniku aktywów albo wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski, według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskania wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej określonej w pkt. 4.
 - c) 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, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami, o których mowa w pkt. 4.

Jeżeli w momencie przeprowadzania wyceny aktywów Subfunduszu brak jest możliwości pozyskania informacji o kursach z godziny 23:00, wskazanej w statucie Funduszu, wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wycenia się w oparciu o ostatnie dostępne kursy z dnia wyceny.
- 2) Uznanie danego rynku za aktywny następuje po łącznym spełnieniu przez ten rynek w odniesieniu do określonego składnika aktywów Subfunduszu 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) Subfundusz w celu pełnego ujęcia transakcji z dnia wyceny oraz uwzględnienia aktualnej, ustalonej na dzień wyceny wartości tytułów uczestnictwa, określa w dniu dokonywania wyceny ostatnie dostępne kursy, przyjmowane do wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku, o godzinie 23.00 czasu polskiego.
- 4) Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną według następującej kolejności, na podstawie:
 - a) nietransakcyjnego kursu fixingowego z dnia wyceny ustalonego na BondSpot S.A.,
 - b) średniej w dniu wyceny z pochodzących z rynku aktywnego najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży bądź w ofertach kupna jest niedopuszczalne,
 - c) wartości składnika lokat oszacowanej przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem. Jednostką taką może być np. Bloomberg,
 - d) publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróż-

niącego się istotnie papieru wartościowego o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym,

- e) właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub innych powszechnie uznanych metod estymacji.
- 5) W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym aktywnym rynku, za kryterium wyboru rynku głównego, w oparciu o który ustalana jest wartość danego składnika lokat Subfunduszu, przyjmuje się w pierwszej kolejności możliwość dokonania przez Fundusz na rzecz Subfunduszu 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 Subfunduszu, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
- 6) Papiery wartościowe, w przypadku których nie ma możliwości stałego określenia ich wartości rynkowej według metod określonych w pkt. 1, 5, wycenia się według:
 - a) w przypadku dłużnych papierów wartościowych oraz weksli i listów zastawnych – skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Subfunduszu proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
 - b) w przypadku papierów wartościowych innych niż w pkt. 6a – wartości godziwej określonej w pkt. 4.

W przypadku przeszacowania papieru wartościowego do tychczas 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.
- 7) W przypadku papierów wartościowych nabytych z udziałem przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu wycenie podlega, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, różnica pomiędzy ceną odkupu a ceną nabycia papieru wartościowego. Wycena następuje metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

W przypadku zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenie podlega, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, różnica pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży. Wycena następuje metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 8) Dłużne papiery wartościowe od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania do dnia wykupu wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, powstałej jako różnica pomiędzy ceną wykupu danego papieru wartościowego a ceną, po jakiej Fundusz wycenił papier wartościowy w ostatnim dniu notowania.

4. Wycena papierów wartościowych notowanych na zagranicznych rynkach

- 1) Składniki lokat notowane na zagranicznych rynkach:
 - a) wycenia się w sposób określony w pkt. 1-4 „Wycena papierów wartościowych i praw majątkowych notowanych na krajowych rynkach”, przy czym w zakresie kryterium wyboru rynku głównego stosuje się odpowiednio postanowienia pkt. 5,
 - b) zagraniczne składniki lokat wycenia się w walucie kraju notowania lub – w przypadku papierów nienotowanych na aktywnym rynku – w walucie, w której składnik lokat

jest denominowany i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na moment wskazany w statucie Funduszu, w którym określone są ostatnie dostępne kursy,

c) jeżeli zagraniczne składniki lokat 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 na moment wskazany w statucie Funduszu, w którym określone są ostatnie dostępne kursy.

2) Tytuły uczestnictwa, środki pieniężne oraz należności i zobowiązania niedenominowane w złotych wycenia się lub ustala w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu NBP dostępnego na moment wskazany w statucie Funduszu, w którym określone są ostatnie dostępne kursy.

3) Tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą są wyceniane według wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa uwzględniającej wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku, w które inwestuje fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania, oszacowaną w oparciu o kursy ustalone nie później niż o godzinie wskazanej w pkt. 3 „Wycena papierów wartościowych i praw majątkowych notowanych na krajowych rynkach”.

W przypadku gdy wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa na dzień wyceny nie zostały ogłoszone, wycena tytułów uczestnictwa dokonywana jest w oparciu o ostatnie ogłoszone wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa, z uwzględnieniem znanych, istotnych zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą, które wystąpiły do dnia wyceny.

Wyodrębnione w Funduszu Legg Mason Global Funds plc subfundusze, których tytuły uczestnictwa są nabywane przez Subfundusze, przyjmują godzinę 16:00 czasu nowojorskiego (EST) w Stanach Zjednoczonych za godzinę, na którą przyjmowane są ostatnie dostępne kursy do wyceny składników lokat.

5. Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości

Sprawozdanie zostało sporządzone według następujących zasad:

1. Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu sporządzone jest w języku polskim i w walucie polskiej, zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) oraz z formatem określonym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r. nr 249 poz. 1859).

2. Kwoty zamieszczone w sprawozdaniu jednostkowym wykazane są w tysiącach złotych, za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa, które podane są w złotych,

3. Sprawozdanie jednostkowe zawiera wynik z operacji Subfunduszu obejmujący:

- Przychody z lokat netto,
- Zrealizowany zysk (stratę) ze zbycia lokat,
- Niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny lokat,

4. Sprawozdanie jednostkowe przygotowane jest zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w polityce rachunkowości Funduszu oraz według metod wyceny obowiązujących na dzień bilansowy.

Sprawozdanie jednostkowe obejmuje:

- Wstęp,
- Zestawienie lokat,
- Bilans,
- Rachunek wyniku z operacji,
- Zestawienie zmian w aktywach netto,
- Noty objaśniające,
- Informację dodatkową.

6. Metoda stosowana przy obliczaniu całkowitej ekspozycji

Zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych Towarzystwo dokonało wyboru metody obliczania całkowitej ekspozycji Subfunduszu, a także zapewniło jej wdrożenie i stosowanie. Towarzystwo oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu, przy zastosowaniu metody zaangażowania w rozumieniu wyżej wymienionego rozporządzenia.

7. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe jest pierwszym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu.

Nota nr 2 – Należności Subfunduszu

Nie dotyczy

Nota nr 3 – Zobowiązania Subfunduszu

	31-12-2015
Zobowiązania	93
Z tytułu nabytych aktywów	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-
Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	-
Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-
Z tytułu rezerw	-
Pozostałe składniki zobowiązań, w tym:	93
- opłata manipulacyjna dla TFI	93

Nota nr 4 – Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31-12-2015	
	Wartość na dzień bilansowy	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego
Nota - 4	w danej walucie	w tys.
I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	w tys.	w tys.
I. Banki / waluty	-	-

od 29-09-2015 do 31-12-2015*		
Nota - 4		Wartość
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych**	-	-
PLN	48	48

*Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 29 września 2015 roku. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 9 października 2015 roku.

**Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych został wyliczony w oparciu o stany środków pieniężnych na każdy dzień kalendarzowy w badanym okresie poczynwszy od dnia pierwszej wyceny

Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Nota nr 5 – Ryzyka

	31-12-2015
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Nota-5	
Ryzyko stopy procentowej – ryzyko wartości godziwej*	
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	94
Suma:	94

*Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano środki pieniężne, depozyty, stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

	31-12-2015
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Nota-5	
Ryzyko stopy procentowej – ryzyko przepływu środków	
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku**	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku**	-
Zobowiązania	-
Suma:	-

**Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmiennokuponowe obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

***Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

	31-12-2015
Nota-5	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Ryzyko kredytowe – ryzyko niedotrzymania zobowiązań przez drugą stronę transakcji	
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń****	94
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	94
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe*****	94
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	94
Depozyty	94

****Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardizowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

	31-12-2015
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Nota-5	
Ryzyko walutowe	
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat*****	-

*****Zgodnie ze statutem Funduszu Subfundusz lokuje środki głównie w tytuły uczestnictwa subfunduszu zagranicznego wyceniane w złotych. Subfundusz zagraniczny nabywa aktywa w różnych walutach i jest narażony na ryzyko walutowe związane z wahaniami walut, w których subfundusz zagraniczny nabył aktywa

Nota nr 6 – Instrumenty pochodne

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

Nota nr 8 – Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

Nota nr 9 – Waluty i różnice kursowe

Nie dotyczy

Nota nr 10 – Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) z tytułu lokat

Nie dotyczy

Wypłacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wypłacone przychody ze zbycia lokat Subfunduszu

Nie dotyczy

Nota nr 11 – Koszty Subfunduszu

od 29-09-2015 do 31-12-2015*	
Nota – 11	Wartość
	w okresie
I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	sprawozdawczym w tys.
Opłaty dla depozytariusza	16
Usługi w zakresie rachunkowości	8
Suma:	24

*Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 29 września 2015 roku. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 9 października 2015 roku.

od 29-09-2015 do 31-12-2015*	
Nota – 11	Wartość
	w okresie
II. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	1
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-
Suma:	1

*Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 29 września 2015 roku. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 9 października 2015 roku.

Nota 12 – Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Nota – 12			
Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	31-12-2015	31-12-2014*	31-12-2013*
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	297	Nie dotyczy	Nie dotyczy
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	98,05	Nie dotyczy	Nie dotyczy
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria		Nie	Nie
A	98,05	dotyczy	dotyczy

*Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 29 września 2015 roku. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 9 października 2015 roku.

INFORMACJA DODATKOWA

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest pierwszym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym:

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi:

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest pierwszym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu.

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 Subfunduszu:

a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.

6. Inne informacje niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian:

Brak innych informacji niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

**LEGG MASON PARASOL ZAGRANICZNY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ LM US AGGRESIVE EQUITY GROWTH FUND**

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Paweł Witkowski
*p.o. Kierownik Wydziału Sprawozdawczego
Departament Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.*

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Tomasz Jędrzejczak
*Prezes Zarządu
Legg Mason TFI S.A.*

Jacek Treumann
*Członek Zarządu
Legg Mason TFI S.A.*

Piotr Rzeźniczak
*Członek Zarządu
Legg Mason TFI S.A.*

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Paweł Sujecki
*Prezes Zarządu
ProService Agent
Transferowy Sp. z o.o.*

Robert Chmielewski
*Członek Zarządu
ProService Agent
Transferowy Sp. z o.o.*

Warszawa, dnia 15 kwietnia 2016 roku

Warszawa, 15 kwietnia 2016 r.

Oświadczenie Depozytariusza

Bank Pekao S.A. wypełniając obowiązki depozytariusza dla Legg Mason Parasol Zagraniczny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty subfundusz LM US Aggressive Equity Growth Fund potwierdza, iż dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów wynikających, zawarte w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za okres od 29 września 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

DYREKTOR
DEPARTAMENT BANKOWOŚCI I TRANSAKCYJNEJ
BIURO PRODUKTÓW POWIERNICZYCH I KIEROWNIAŃ RYNKÓW

Bartłomiej Piłat

DYREKTOR
DEPARTAMENT BANKOWOŚCI I TRANSAKCYJNEJ
BIURO POWIERZENIE KLIENTÓW I KIEROWNIAŃ RYNKÓW
I ADMINISTRACJI FUNDUSZA

Michał Szemraj

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SUBFUNDUSZ LEGG MASON OPPORTUNITY FUND
WYDZIELONY W RAMACH
LEGG MASON PARASOL ZAGRANICZNY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY
ZA OKRES OD DNIA 29 WRZEŚNIA 2015 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania jednostkowego subfunduszu LM Opportunity Fund wydzielonego w Legg Mason Parasol Zagranicznym Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym („Subfundusz”), na które składa się zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 29 września 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa

Zarząd Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania jednostkowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania jednostkowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie jednostkowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu jednostkowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania jednostkowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie jednostkowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu jednostkowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania jednostkowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania jednostkowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje



również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania jednostkowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie jednostkowe LM Opportunity Fund wydzielonego w Legg Mason Parasol Zagranicznym Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2015 r., wynik z operacji za okres od 29 września 2015 r. do 31 grudnia 2015 r., zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przepisami prawa i postanowieniami statutu Legg Mason Parasol Zagranicznego SFIO oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.



Jacek Tworek

Biegły rewident nr 11024

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu Fidelis Accounting Sp. z o.o. ul. Okopowa 56/230, 01-042 Warszawa
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych numer 3665

Warszawa, 15 kwietnia 2016 r.

Nazwa Subfunduszu

Subfundusz LM Opportunity Fund (dalej jako „Subfundusz”) jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu Legg Mason Parasol Zagraniczny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”). Subfundusz może używać nazwy Legg Mason Opportunity Fund, Legg Mason Opportunity, LM Opportunity, LM Okazji Rynkowych, Legg Mason Subfundusz Okazji Rynkowych, LM Subfundusz Okazji Rynkowych, Legg Mason Okazji Rynkowych. Subfundusz nie posiada osobowości prawnej.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w pkt. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Opportunity Fund wyodrębnionego w ramach Legg Mason Global Funds plc - spółkę inwestycyjną z ograniczoną odpowiedzialnością o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającą status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami. Fundusz może inwestować aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe określone w Rozdziale II art. 72-77 Statutu.
4. Fundusz dokonując lokat aktywów Subfunduszu stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:
 - tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Opportunity Fund – od 70% do 100% wartości aktywów Subfunduszu;
 - dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 20% wartości aktywów Subfunduszu;
 - depozyty – od 0% do 20% wartości aktywów Subfunduszu,
 - tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, inne niż tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Opportunity Fund - od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

Przedmiot lokat Subfunduszu

Fundusz lokuje modelowo do 100% aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Opportunity Fund. Udział tytułów uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Opportunity Fund w aktywach Subfunduszu może być niższy niż określony w zdaniu poprzedzającym, jednakże nie niższy niż 70%. W celu zapewnienia płynności Subfunduszu, Fundusz może lokować aktywa Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, spełniające warunki określone w art. 73 ust. 2 Statutu Funduszu, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz w depozyty.

Kryteria doboru lokat

Fundusz mając na celu osiągnięcie celów statutowych poprzez maksymalizację osiąganą stopę zwrotu oraz minimalizację ponoszonego ryzyka lokuje środki Subfunduszu przede wszystkim w tytuły uczestnictwa zagranicznego subfunduszu Legg Mason Opportunity Fund. Poza tym, w celu zapewnienia płynności, Fundusz inwestuje aktywa Subfunduszu w inne lokaty przewidziane w Statucie, w szczególności w dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitentów o

wysokiej wiarygodności kredytowej. Na tego typu decyzje inwestycyjne wpływ ma analiza ryzyka płynności oraz analiza bezpieczeństwa lokat.

Fundusz podejmując decyzje o alokacji aktywów Subfunduszu pomiędzy określone powyżej tytuły uczestnictwa i pozostałe lokaty bierze pod uwagę w szczególności spodziewaną wielkość odkupień jednostek Subfunduszu.

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz lokując aktywa Subfunduszu stosuje zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. z 2014 r., poz. 157 ze zm.) (dalej jako „Ustawa”) oraz w Statucie.
2. Z zastrzeżeniem postanowień art. 97-100 Ustawy, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
3. Fundusz może lokować do 10% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości aktywów Subfunduszu.
4. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 101 ust. 2 Ustawy, w odniesieniu do tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, inne niż tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Opportunity Fund.
5. W przypadku grup kapitałowych Fundusz stosuje następujące zasady:
 - 1) podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013 poz. 220, ze zm.) dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot,
 - 2) Fundusz może lokować do 20% wartości aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt. 1),
 - 3) w przypadku, o którym mowa w pkt. 2), Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt. 1), oraz inne podmioty, i łączna wartość lokat nie może przekroczyć 40% wartości aktywów Subfunduszu.
6. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe.
7. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredytu, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
8. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.
9. Subfundusz inwestuje do 100% wartości aktywów w tytuły uczestnictwa Legg Mason Opportunity Fund, który dąży do zapewnienia długoterminowego wzrostu wartości kapitału po-

przez inwestowanie aktywów w akcje, dłużne papiery wartościowe (zarówno rządowe, jak i korporacyjne), instrumenty pochodne i inne instrumenty finansowe. Legg Mason Opportunity Fund zagraniczny może inwestować w akcje i inne papiery wartościowe, w tym zamienne papiery wartościowe, papiery wartościowe emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania, w tym otwarte fundusze inwestycyjne, zamknięte fundusze inwestycyjne, fundusze o zmiennym kapitale; papiery wartościowe emitowane przez ETF; fundusze nieruchomościowe (REIT) i inni emitenci którzy inwestują lub w inny sposób angażują się w transakcje na rynku nieruchomości; indeksowane papiery wartościowe; dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne i skrypty dłużne, instrumenty pochodne; waluty i walutowe kontrakty forward. Emitenci akcji i innych papierów wartościowych, w które inwestowane są aktywa Legg Mason Opportunity Fund, mogą mieć siedzibę zarówno w państwach na rynkach rozwiniętych, jak i rozwijających się. Podstawowe rynki, na których inwestowane są aktywa Legg Mason Opportunity Fund, są umiejscowione w USA. Wahania koniunktury w tym rejonie i sektorach mogą mieć istotny wpływ na wartość aktywów netto przypadającą na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu.

10. Oprócz powyższych ograniczeń Subfundusz i Fundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie.

I. ZESTAWIENIE LOKAT
Tabela główna

	31-12-2015		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Tabela główna			
Składniki lokat			
Akcje	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	52	49	96,08%
Wierzytelności	-	-	-
Weksle	-	-	-
Depozyty	2	2	3,92%
Waluty	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-
Statki morskie	-	-	-
Inne	-	-	-
Suma:	54	51	100,00%

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych. Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

Tabela uzupełniająca									
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą									
Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem		
Aktywny rynek regulowany				-	-	-	-		
Aktywny rynek nieregulowany				-	-	-	-		
Nienotowane na aktywnym rynku				509,497	52	49	96,08%		
LEGG MASON OPPORTUNITY FUND PLN ACCUMULATING (HEDGED), OPEN-END FUND, ICVC (IE00BPG5N99)									
Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LEGG MASON GLOBAL FUNDS PLC	Irlandia	509,497	52	49	96,08%		
Suma:				509,497	52	49	96,08%		

Nazwa banku	Kraj siedziby banku	waluta	Warunki oprocentowania	Wartość wg ceny nabycia w danej walucie w tys.	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach (dokładnych) ogółem
Depozyty								
W walutach państw należących do OECD					2		2	3,92%
Lokata terminowa	BANK POLSKA							
1D 2016-01-04	KASA OPIEKI S.A.	PLN	1,269% (State)	2	2	2	2	3,92%
W walutach państw nienależących do OECD					-		-	-
Suma:				2	2	2	2	3,92%

II. BILANS

Bilans	31-12-2015
I. Aktywa	51
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-
2) Należności	-
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-
- dłużne papiery wartościowe	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	51
- dłużne papiery wartościowe	-
6) Nieruchomości	-
7) Pozostałe aktywa	-
II. Zobowiązania	-
III. Aktywa netto (I - II)	51
IV. Kapitał Subfunduszu	54
1) Kapitał wpłacony	56
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2
V. Dochody zatrzymane	-
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-3
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	51
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	535,4220
Kategoria A	535,4220
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	94,73
Kategoria A	94,73

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

Rachunek wyniku z operacji	od 29-09-2015 do 31-12-2015*
I. Przychody z lokat	-
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-
Przychody odsetkowe	-
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-
Dodatknie saldo różnic kursowych	-
Pozostałe	-
II. Koszty Subfunduszu	24
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-
Opłaty dla depozytariusza	16
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-
Usługi w zakresie rachunkowości	8
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	-
Usługi prawne	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-
Koszty odsetkowe	-
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-
Pozostałe	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	24
IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III)	-
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-3
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-
- z tytułu różnic kursowych	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-3
- z tytułu różnic kursowych	-
VII. Wynik z operacji (V+/-VI)	-3
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	-5,60

* Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 29 września 2015 roku. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 9 października 2015 roku.

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa.

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

Zestawienie zmian w aktywach netto		od 29-09-2015 do 31-12-2015*	
I. Zmiana wartości aktywów netto			
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego			-
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy			-3
a) przychody z lokat netto			-
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat			-
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat			-3
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji			-3
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem):			-
a) z przychodów z lokat netto			-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat			-
c) z przychodów ze zbycia lokat			-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)			54
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)			56
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)			-2
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)			51
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego			51
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym			53
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa			
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa			556,1220
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa			20,7000
Saldo zmian			535,4220
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności Subfunduszu			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa			556,1220
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa			20,7000
Saldo zmian			535,4220
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa			-
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego			-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego			94,73
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym**			-20,68%
	Wartość	Data wyceny	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	94,06	2015-12-14	
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	102,66	2015-11-06	
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	94,73	2015-12-31	
Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:***			177,71%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa			
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję			-
Oplaty dla depozytariusza			118,49%
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów			-
Usługi w zakresie rachunkowości			59,22%
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu			

* Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 29 września 2015 roku. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 9 października 2015 roku.

** Do wyliczenia zmiany procentowej została przyjęta wartość jednostki uczestnictwa na dzień 31.12.2015 r. oraz wartość początkowa (nominalna) jednostki uczestnictwa Subfunduszu. Podana stopa zwrotu jest teoretyczną wartością, która wskazuje, jaka byłaby roczna stopa zwrotu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, gdyby istniała od początku roku.

*** Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto jest teoretyczną wartością, która wskazuje, jaki byłby procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, przy ponoszeniu kosztów przez subfundusz przez cały rok oraz przy występowaniu przez cały rok średniej wartości aktywów netto takiej samej, jak wskazana powyżej.

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Niniejsze zestawienie zmian należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nota nr 1 – Polityka rachunkowości Subfunduszu

1. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu.

- 1) Księgi rachunkowe Funduszu prowadzi się w języku polskim i w walucie polskiej. Księgi rachunkowe Funduszu obejmują zbiory zapisów księgowych, obrotów (sum zapisów) i sald, które tworzą:
 - dziennik,
 - księgę główną,
 - księgi pomocnicze,
 - zestawienia: obrotów i sald kont księgi głównej oraz sald kont ksiąg pomocniczych,
 - wykaz składników aktywów i pasywów oraz obejmują subrejstry uczestników Subfunduszy, wydzielone w ramach rejestru uczestników Funduszu.
- 2) W przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami księgi rachunkowe prowadzi się odrębnie dla każdego subfunduszu.
- 3) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
- 4) Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według ceny nabycia.
- 5) 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.
- 6) 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 Subfunduszu.
- 7) Nabycie albo zbycie składników lokat ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy, pod warunkiem posiadania przez Depozytariusza oraz Księgowość Funduszy kompletu prawidłowo sporządzonych dokumentów do godziny 9.30 w dniu sporządzania wyceny za dzień, w którym umowy zostały zawarte. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Subfundusz w dniu wyceny po godzinie 23:00 (godzina wskazana przez Fundusz, o której określa się ostatnie dostępne kursy na rynkach aktywnych w dniu wyceny oraz składniki, dla których do godz. 9.30 w dniu sporządzania wyceny za dzień poprzedni brak jest zlecenia lub potwierdzenia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
- 8) 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 Subfunduszu.
- 9) Waluty obce nabywane przez Subfundusz w celu rozliczenia transakcji kupna zagranicznych papierów wartościowych, nie stanowiące lokat Subfunduszu, oraz waluty obce sprzedawane przez Subfundusz, 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 Subfunduszu.

- 10) Dla celów sporządzenia sprawozdania jednostkowego składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz do dnia bilansowego, dla których potwierdzenia transakcji dotarły do Subfunduszu po dniu bilansowym są ujmowane w aktywach Subfunduszu.
- 11) Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „HIFO”, tzn. pierwsze sprzedawane są instrumenty finansowe o najwyższej cenie nabycia. W przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, jako pierwsze sprzedaje się instrumenty finansowe o najwyższej bieżącej wartości księgowej.
- 12) Należną dywidendę od jednostek i tytułów uczestnictwa ujmuje się w księgach w dniu Ex-date, czyli w dniu w którym kurs instrumentu został skorygowany o wartość dywidendy.
- 13) Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa.
- 14) Na dzień 31 grudnia 2015 roku Subfundusz uwzględnił zmiany w kapitale wpłaconym oraz zmiany w kapitale wypłaconym związane z wpłatami i wypłatami rozliczonymi według wartości na jednostkę uczestnictwa z dnia 30 grudnia 2015 roku.
- 15) W przypadku odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupywania certyfikatów nabytych przez Fundusz jako metodę rozchodu stosuje się metodę „FIFO”, tzn. pierwsze odkupuje się certyfikaty nabyte najwcześniej.
- 16) Koszty operacyjne Funduszu ujmowane są w księgach rachunkowych w wysokości przewidywanej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny. W przypadku limitowanych kosztów operacyjnych tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki, a płatności z tytułu limitowanych kosztów zmniejszają utworzoną rezerwę.
- 17) Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

2. Wycena składników lokat

- 1) Wycena aktywów Subfunduszu oraz ustalenie wartości aktywów netto Subfunduszu dokonywane jest w dniach wyceny, przypadających jednocześnie na wszystkie dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na Giełdzie 'New York Stock Exchange' w Nowym Jorku, oraz na dzień sporządzenia sprawozdania jednostkowego.
- 2) Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu pomniejszonych o wartość zobowiązań Funduszu związanych z tym Subfunduszem w dniu wyceny.
- 3) Wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa jest równa wartości aktywów netto Subfunduszu, w dniu wyceny, podzielonej przez całkowitą liczbę jednostek uczestnictwa ustaloną na podstawie rejestru uczestników danego Subfunduszu w dniu wyceny.
- 4) Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w rozumieniu art. 28 ust. 6 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., 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 Subfunduszu do odkupu,
 - listów zastawnych, weksli.

3. Wycena papierów wartościowych i praw majątkowych notowanych na krajowych rynkach

- 1) Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wycenia się w następujący sposób:
 - a) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – w oparciu o:
 - ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs,
 - w przypadku braku kursu zamknięcia – inną ustaloną przez rynek wartość stanowiącą jego odpowiednik, w szczególności cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu.
 - b) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym w dniu wyceny nie zawarto żadnej transakcji na danym składniku aktywów albo wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski, według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskania wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej określonej w pkt. 4.
 - c) 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, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami, o których mowa w pkt. 4.

Jeżeli w momencie przeprowadzania wyceny aktywów Subfunduszu brak jest możliwości pozyskania informacji o kursach z godziny 23:00, wskazanej w statucie Funduszu, wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wycenia się w oparciu o ostatnie dostępne kursy z dnia wyceny.
- 2) Uznanie danego rynku za aktywny następuje po łącznym spełnieniu przez ten rynek w odniesieniu do określonego składnika aktywów Subfunduszu 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) Subfundusz w celu pełnego ujęcia transakcji z dnia wyceny oraz uwzględnienia aktualnej, ustalonej na dzień wyceny wartości tytułów uczestnictwa, określa w dniu dokonywania wyceny ostatnie dostępne kursy, przyjmowane do wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku, o godzinie 23.00 czasu polskiego.
- 4) Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną według następującej kolejności, na podstawie:
 - a) nietransakcyjnego kursu fixingowego z dnia wyceny ustalonego na BondSpot S.A.,
 - b) średniej w dniu wyceny z pochodzących z rynku aktywnego najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży bądź w ofertach kupna jest niedopuszczalne,
 - c) wartości składnika lokat oszacowanej przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem. Jednostką taką może być np. Bloomberg,
 - d) publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróż-

niącego się istotnie papieru wartościowego o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym,

- e) właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub innych powszechnie uznanych metod estymacji.
- 5) W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym aktywnym rynku, za kryterium wyboru rynku głównego, w oparciu o który ustalana jest wartość danego składnika lokat Subfunduszu, przyjmuje się w pierwszej kolejności możliwość dokonania przez Fundusz na rzecz Subfunduszu 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 Subfunduszu, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
- 6) Papiery wartościowe, w przypadku których nie ma możliwości stałego określenia ich wartości rynkowej według metod określonych w pkt. 1, 5, wycenia się według:
 - a) w przypadku dłużnych papierów wartościowych oraz weksli i listów zastawnych – skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Subfunduszu proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
 - b) w przypadku papierów wartościowych innych niż w pkt. 6a – wartości godziwej określonej w pkt. 4.

W przypadku przeszacowania papieru wartościowego do tychczas 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.
- 7) W przypadku papierów wartościowych nabytych z udziałem przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu wycenie podlega, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, różnica pomiędzy ceną odkupu a ceną nabycia papieru wartościowego. Wycena następuje metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- W przypadku zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenie podlega, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, różnica pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży. Wycena następuje metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 8) Dłużne papiery wartościowe od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania do dnia wykupu wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, powstałej jako różnica pomiędzy ceną wykupu danego papieru wartościowego a ceną, po jakiej Fundusz wycenił papier wartościowy w ostatnim dniu notowania.

4. Wycena papierów wartościowych notowanych na zagranicznych rynkach

- 1) Składniki lokat notowane na zagranicznych rynkach:
 - a) wycenia się w sposób określony w pkt. 1-4 „Wycena papierów wartościowych i praw majątkowych notowanych na krajowych rynkach”, przy czym w zakresie kryterium wyboru rynku głównego stosuje się odpowiednio postanowienia pkt. 5,
 - b) zagraniczne składniki lokat wycenia się w walucie kraju notowania lub – w przypadku papierów nienotowanych na aktywnym rynku – w walucie, w której składnik lokat

jest denominowany i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na moment wskazany w statucie Funduszu, w którym określone są ostatnie dostępne kursy,

c) jeżeli zagraniczne składniki lokat 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 na moment wskazany w statucie Funduszu, w którym określone są ostatnie dostępne kursy.

2) Tytuły uczestnictwa, środki pieniężne oraz należności i zobowiązania niedenominowane w złotych wycenia się lub ustala w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu NBP dostępnego na moment wskazany w statucie Funduszu, w którym określone są ostatnie dostępne kursy.

3) Tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą są wyceniane według wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa uwzględniającej wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku, w które inwestuje fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania, oszacowaną w oparciu o kursy ustalone nie później niż o godzinie wskazanej w pkt. 3 „Wycena papierów wartościowych i praw majątkowych notowanych na krajowych rynkach”.

W przypadku gdy wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa na dzień wyceny nie zostały ogłoszone, wycena tytułów uczestnictwa dokonywana jest w oparciu o ostatnie ogłoszone wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa, z uwzględnieniem znanych, istotnych zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą, które wystąpiły do dnia wyceny. Wyodrębnione w Funduszu Legg Mason Global Funds plc subfundusze, których tytuły uczestnictwa są nabywane przez Subfundusze, przyjmują godzinę 16:00 czasu nowojorskiego (EST) w Stanach Zjednoczonych za godzinę, na którą przyjmowane są ostatnie dostępne kursy do wyceny składników lokat..

5. Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości

Sprawozdanie zostało sporządzone według następujących zasad:

1. Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu sporządzone jest w języku polskim i w walucie polskiej, zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) oraz z formatem określonym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r. nr 249 poz. 1859).
2. Kwoty zamieszczone w sprawozdaniu jednostkowym wykazane są w tysiącach złotych, za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa, które podane są w złotych,
3. Sprawozdanie jednostkowe zawiera wynik z operacji Subfunduszu obejmujący:
 - a. Przychody z lokat netto,
 - b. Zrealizowany zysk (stratę) ze zbycia lokat,
 - c. Niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny lokat,
4. Sprawozdanie jednostkowe przygotowane jest zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w polityce rachunkowości Funduszu oraz według metod wyceny obowiązujących na dzień bilansowy.

Sprawozdanie jednostkowe obejmuje:

1. Wstęp,
2. Zestawienie lokat,
3. Bilans,
4. Rachunek wyniku z operacji,
5. Zestawienie zmian w aktywach netto,
6. Noty objaśniające,
7. Informację dodatkową.

6. Metoda stosowana przy obliczaniu całkowitej ekspozycji

Zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych Towarzystwo dokonało wyboru metody obliczania całkowitej ekspozycji Subfunduszu, a także zapewniło jej wdrożenie i stosowanie. Towarzystwo oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu, przy zastosowaniu metody zaangażowania w rozumieniu wyżej wymienionego rozporządzenia.

7. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe jest pierwszym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu.

Nota nr 2 – Należności Subfunduszu

Nie dotyczy

Nota nr 3 – Zobowiązania Subfunduszu

Nie dotyczy

Nota nr 4 – Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

31-12-2015		
	Wartość na dzień bilansowy	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego
Nota-4	w danej walucie	w tys.
I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	w tys.	w tys.
I. Banki / waluty	-	-

od 29-09-2015 do 31-12-2015*		
	Wartość na dzień bilansowy	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego
Nota - 4	w danej walucie	w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań	w tys.	w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych**	-	-
PLN	17	17

*Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 29 września 2015 roku. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 9 października 2015 roku.

**Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych został wyliczony w oparciu o stany środków pieniężnych na każdy dzień kalendarzowy w badanym okresie począwszy od dnia pierwszej wyceny

Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Nota nr 5 – Ryzyka

	31-12-2015
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Nota-5	
Ryzyko stopy procentowej	
– ryzyko wartości godziwej*	
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2
Suma:	2

*Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano środki pieniężne, depozyty, stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

	31-12-2015
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Nota-5	
Ryzyko stopy procentowej	
– ryzyko przepływu środków	
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku**	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku**	-
Zobowiązania	-
Suma:	-

**Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmiennokuponowe obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

***Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

	31-12-2015
Nota-5	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Ryzyko kredytowe	
– ryzyko niedotrzymania zobowiązań przez drugą stronę transakcji	
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń****	2
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe*****	-

****Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardyzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

	31-12-2015
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Nota-5	
Ryzyko walutowe	
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat*****	-

*****Zgodnie ze statutem Funduszu Subfundusz lokuje środki głównie w tytuły uczestnictwa subfunduszu zagranicznego wyceniane w złotych. Subfundusz zagraniczny nabywa aktywa w różnych walutach i jest narażony na ryzyko walutowe związane z wahaniami walut, w których subfundusz zagraniczny nabył aktywa

Nota nr 6 – Instrumenty pochodne

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

Nota nr 8 – Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

Nota nr 9 – Waluty i różnice kursowe

Nie dotyczy

Nota nr 10 – Dochody i ich dystrybucja

	od 29-09-2015 do 31-12-2015*	
Nota – 10	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
I. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) z tytułu lokat		
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-3
Nieruchomości	-	-
Pozostałe	-	-
Suma:	-	-3

*Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 29 września 2015 roku. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 9 października 2015 roku

Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wyplacone przychody ze zbycia lokat Subfunduszu

Nie dotyczy

Nota nr 11 – Koszty Subfunduszu

od 29-09-2015 do 31-12-2015*	
Nota – 11	Wartość
	w okresie
I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	sprawozdawczym w tys.
Opłaty dla depozytariusza	16
Usługi w zakresie rachunkowości	8
Suma:	24

*Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 29 września 2015 roku. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 9 października 2015 roku.

Wynagrodzenie dla Towarzystwa

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Towarzystwo pobierało jedynie wynagrodzenie stałe z tyt. zarządzania. Kwota pobranego wynagrodzenia wyniosła poniżej 0.5 tys. PLN.

Nota 12 – Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Nota – 12			
Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	31-12-2015	31-12-2014*	31-12-2013*
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego		Nie	Nie
za trzy ostatnie lata obrotowe	51	dotyczy	dotyczy
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego		Nie	Nie
za trzy ostatnie lata obrotowe	94,73	dotyczy	dotyczy
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria		Nie	Nie
A	94,73	dotyczy	dotyczy

*Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 29 września 2015 roku. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 9 października 2015 roku.

INFORMACJA DODATKOWA

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest pierwszym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym:

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi:

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest pierwszym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu.

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 Subfunduszu:

a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.

6. Inne informacje niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian:

Brak innych informacji niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

**LEGG MASON PARASOL ZAGRANICZNY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ LM OPPORTUNITY FUND**

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Paweł Witkowski
*p.o. Kierownik Wydziału Sprawozdawczego
Departament Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.*

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Tomasz Jędrzejczak
*Prezes Zarządu
Legg Mason TFI S.A.*

Jacek Treumann
*Członek Zarządu
Legg Mason TFI S.A.*

Piotr Rzeźniczak
*Członek Zarządu
Legg Mason TFI S.A.*

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Paweł Sujecki
*Prezes Zarządu
ProService Agent
Transferowy Sp. z o.o.*

Robert Chmielewski
*Członek Zarządu
ProService Agent
Transferowy Sp. z o.o.*

Warszawa, dnia 15 kwietnia 2016 roku

Warszawa, 15 kwietnia 2016 r.

Oświadczenie Depozytariusza

Bank Pekao S.A. wypełniając obowiązki depozytariusza dla Legg Mason Parasol Zagraniczny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty subfundusz LM Opportunity Fund potwierdza, iż dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów wynikających, zawarte w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za okres od 29 września 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

DYREKTOR
DEPARTAMENT BANKOWOŚCI TRANSAKCYJNEJ
BIURO PRODUKTÓW POWIERZCZONOŚCI I MONITOROWANIA RYNKÓW

Barthomiej Piłat

DYREKTOR
DEPARTAMENT BANKOWOŚCI TRANSAKCYJNEJ
BIURO POWIERZCZONOŚCI KLIENTÓW PRACUJĄCYCH
I ADMINISTRACJI FUNDUSZY

Michał Szemraj

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SUBFUNDUSZ LEGG MASON US SMALLER COMPANIES FUND
WYDZIELONY W RAMACH
LEGG MASON PARASOL ZAGRANICZNY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY
ZA OKRES OD DNIA 29 WRZEŚNIA 2015 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania jednostkowego subfunduszu LM US Smaller Companies Fund wydzielonego w Legg Mason Parasol Zagranicznym Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym („Subfundusz”), na które składa się zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 29 września 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa

Zarząd Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania jednostkowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania jednostkowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie jednostkowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu jednostkowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania jednostkowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie jednostkowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu jednostkowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania jednostkowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania jednostkowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje



również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania jednostkowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie jednostkowe LM US Smaller Companies Fund wydzielonego w Legg Mason Parasol Zagranicznym Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2015 r., wynik z operacji za okres od 29 września 2015 r. do 31 grudnia 2015 r., zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przepisami prawa i postanowieniami statutu Legg Mason Parasol Zagranicznego SFIO oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.



Jacek Tworek

Biegły rewident nr 11024

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu Fidelis Accounting Sp. z o.o. ul. Okopowa 56/230, 01-042 Warszawa
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych numer 3665

Warszawa, 15 kwietnia 2016 r.

Nazwa Subfunduszu

Subfundusz LM US Smaller Companies Fund (dalej jako „Subfundusz”) jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu Legg Mason Parasol Zagraniczny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”). Subfundusz może używać nazwy Legg Mason US Smaller Companies Fund, LM US Smaller Companies, LM Małych Spółek Amerykańskich, Legg Mason Subfundusz Małych Spółek Amerykańskich, LM Subfundusz Małych Spółek Amerykańskich, Legg Mason Małych Spółek Amerykańskich.

Subfundusz nie posiada osobowości prawnej.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w pkt. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund wyodrębnionego w ramach Legg Mason Global Funds plc - spółkę inwestycyjną z ograniczoną odpowiedzialnością o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającą status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami. Fundusz może inwestować aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe określone w Rozdziale II art. 86-91 Statutu.
4. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:
 - tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund – od 70% do 100% wartości aktywów Subfunduszu,
 - dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 20% wartości aktywów Subfunduszu;
 - depozyty – od 0% do 20% wartości aktywów Subfunduszu,
 - tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, inne niż tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund - od 0% do 30% wartości aktywów Subfunduszu.

Przedmiot lokat Subfunduszu

Fundusz lokuje modelowo do 100% aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund wyodrębnionego w ramach Legg Mason Global Funds plc. Udział tytułów uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund w aktywach Subfunduszu może być niższy niż określony w zdaniu poprzedzającym, jednakże nie niższy niż 70%. W celu zapewnienia płynności Subfunduszu, Fundusz może lokować aktywa Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, spełniające warunki określone w art. 87 ust. 2 Statutu Funduszu, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz w depozyty.

Kryteria doboru lokat

Fundusz mając na celu osiągnięcie celów statutowych poprzez maksymalizację osiągniętej stopy zwrotu oraz minimalizację po-

noszonego ryzyka lokuje środki Subfunduszu przede wszystkim w tytuły uczestnictwa zagranicznego subfunduszu Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund. Poza tym, w celu zapewnienia płynności, Fundusz inwestuje aktywa Subfunduszu w inne lokaty przewidziane w Statucie, w szczególności w dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej. Na tego typu decyzje inwestycyjne wpływ ma analiza ryzyka płynności oraz analiza bezpieczeństwa lokat.

Fundusz podejmując decyzję o alokacji aktywów Subfunduszu pomiędzy określone powyżej tytuły uczestnictwa i pozostałe lokaty bierze pod uwagę w szczególności spodziewaną wielkość odkupień jednostek Subfunduszu.

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz lokując aktywa Subfunduszu stosuje zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. z 2014 r., poz. 157 ze zm.) (dalej jako „Ustawa”) oraz w Statucie.
2. Z zastrzeżeniem postanowień art. 97-100 Ustawy, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
3. Fundusz może lokować do 10% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości aktywów Subfunduszu.
4. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 101 ust. 2 Ustawy, w odniesieniu do tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, inne niż tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund.
5. W przypadku grup kapitałowych Fundusz stosuje następujące zasady:
 - 1) podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013 poz. 220, ze zm.) dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot,
 - 2) Fundusz może lokować do 20% wartości aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt. 1),
 - 3) w przypadku, o którym mowa w pkt. 2), Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt. 1), oraz inne podmioty, i łączna wartość lokat nie może przekroczyć 40% wartości aktywów Subfunduszu.
6. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe.
7. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

8. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.
9. Subfundusz inwestuje do 100% wartości aktywów w tytuły uczestnictwa Legg Mason Royce US Smaller Companies Fund, który dąży do zapewnienia długoterminowego wzrostu wartości kapitału poprzez inwestowanie co najmniej dwóch trzecich aktywów netto w zdywersyfikowany portfel akcji amerykańskich spółek o kapitalizacji nie przekraczającej 5 mld USD, notowanych na rynkach regulowanych wymienionych w załączniku nr III do prospektu Legg Mason Global Funds plc. Portfel tego subfunduszu zawiera przeciętnie 100 spółek. Wahania koniunktury w tym rejonie i sektorach mogą mieć istotny wpływ na wartość aktywów netto przypadającą na jednostkę uczestnictwa subfunduszu.
10. Oprócz powyższych ograniczeń Subfundusz i Fundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie.

I. ZESTAWIENIE LOKAT
Tabela główna

	31-12-2015		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Tabela główna			
Składniki lokat			
Akcje	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	60	57	83,82%
Wierzytelności	-	-	-
Weksle	-	-	-
Depozyty	11	11	16,18%
Waluty	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-
Statki morskie	-	-	-
Inne	-	-	-
Suma:	71	68	100,00%

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych. Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

Tabela uzupełniająca									
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach	
Aktywny rynek regulowany					-	-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku					599,775	60	57	83,82%	
LEGG MASON ROYCE US SMALLER COMPANIES FUND PLN ACCUMULATING (HEDGED), OPEN-END FUND, ICVC (IE00BPBG5P14)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LEGG MASON GLOBAL FUNDS PLC	Irlandia	599,775	60	57	83,82%	
Suma:					599,775	60	57	83,82%	

Depozyty	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Warunki oprocentowania	Wartość wg ceny nabycia w danej walucie w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach (dokładnych)		
W walutach państw należących do OECD				11		11	16,18%		
Lokata terminowa 1D 2016-01-04	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	1,269% (State)	11	11	11	16,18%		
W walutach państw nienależących do OECD				-		-	-		
Suma:				11		11	16,18%		

II. BILANS

Bilans	31-12-2015
I. Aktywa	68
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-
2) Należności	-
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-
- dłużne papiery wartościowe	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	68
- dłużne papiery wartościowe	-
6) Nieruchomości	-
7) Pozostałe aktywa	-
II. Zobowiązania	10
III. Aktywa netto (I - II)	58
IV. Kapitał Subfunduszu	61
1) Kapitał wpłacony	61
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-
V. Dochody zatrzymane	-
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-3
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	58
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	610,6590
Kategoria A	610,6590
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	95,56
Kategoria A	95,56

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

Rachunek wyniku z operacji	od 29-09-2015 do 31-12-2015*
I. Przychody z lokat	-
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-
Przychody odsetkowe	-
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-
Dodatknie saldo różnic kursowych	-
Pozostałe	-
II. Koszty Subfunduszu	24
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-
Oplaty dla depozytariusza	16
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-
Usługi w zakresie rachunkowości	8
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	-
Usługi prawne	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-
Koszty odsetkowe	-
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-
Pozostałe	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	24
IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III)	-
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-3
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-
- z tytułu różnic kursowych	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-3
- z tytułu różnic kursowych	-
VII. Wynik z operacji (V+/-VI)	-3
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	-4,91

* Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 29 września 2015 roku. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 9 października 2015 roku.

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa.

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

Zestawienie zmian w aktywach netto		od 29-09-2015 do 31-12-2015*	
I. Zmiana wartości aktywów netto			
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego			-
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy			-3
a) przychody z lokat netto			-
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat			-
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat			-3
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji			-3
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem):			-
a) z przychodów z lokat netto			-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat			-
c) z przychodów ze zbycia lokat			-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)			61
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)			61
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)			-
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)			58
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego			58
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym			53
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa			
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa			610,6590
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa			-
Saldo zmian			610,6590
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności Subfunduszu			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa			610,6590
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa			-
Saldo zmian			610,6590
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa			-
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego			-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego			95,56
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym**			-17,43%
	Wartość	Data wyceny	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	94,87	2015-12-18	
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	102,79	2015-11-06	
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	95,56	2015-12-31	
Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:***			177,71%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa			-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję			-
Oplaty dla depozytariusza			118,49%
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów			-
Usługi w zakresie rachunkowości			59,22%
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu			-

* Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 29 września 2015 roku. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 9 października 2015 roku.

** Do wyliczenia zmiany procentowej została przyjęta wartość jednostki uczestnictwa na dzień 31.12.2015 r. oraz wartość początkowa (nominalna) jednostki uczestnictwa Subfunduszu. Podana stopa zwrotu jest teoretyczną wartością, która wskazuje, jaka byłaby roczna stopa zwrotu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, gdyby istniała od początku roku.

*** Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto jest teoretyczną wartością, która wskazuje, jaki byłby procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, przy ponoszeniu kosztów przez subfundusz przez cały rok oraz przy występowaniu przez cały rok średniej wartości aktywów netto takiej samej, jak wskazana powyżej.

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Niniejsze zestawienie zmian należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nota nr 1 – Polityka rachunkowości Subfunduszu

1. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu.

- 1) Księgi rachunkowe Funduszu prowadzi się w języku polskim i w walucie polskiej. Księgi rachunkowe Funduszu obejmują zbiory zapisów księgowych, obrotów (sum zapisów) i sald, które tworzą:
 - dziennik,
 - księgę główną,
 - księgi pomocnicze,
 - zestawienia: obrotów i sald kont księgi głównej oraz sald kont ksiąg pomocniczych,
 - wykaz składników aktywów i pasywów oraz obejmują subrejstry uczestników Subfunduszy, wydzielone w ramach rejestru uczestników Funduszu.
- 2) W przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami księgi rachunkowe prowadzi się odrębnie dla każdego subfunduszu.
- 3) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
- 4) Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według ceny nabycia.
- 5) 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.
- 6) 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 Subfunduszu.
- 7) Nabycie albo zbycie składników lokat ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy, pod warunkiem posiadania przez Depozytariusza oraz Księgowość Funduszy kompletu prawidłowo sporządzonych dokumentów do godziny 9.30 w dniu sporządzania wyceny za dzień, w którym umowy zostały zawarte. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Subfundusz w dniu wyceny po godzinie 23:00 (godzina wskazana przez Fundusz, o której określa się ostatnie dostępne kursy na rynkach aktywnych w dniu wyceny oraz składniki, dla których do godz. 9.30 w dniu sporządzania wyceny za dzień poprzedni brak jest zlecenia lub potwierdzenia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
- 8) 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 Subfunduszu.
- 9) Waluty obce nabywane przez Subfundusz w celu rozliczenia transakcji kupna zagranicznych papierów wartościowych, nie stanowiące lokat Subfunduszu, oraz waluty obce sprzedawane przez Subfundusz, 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 Subfunduszu.

- 10) Dla celów sporządzenia sprawozdania jednostkowego składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz do dnia bilansowego, dla których potwierdzenia transakcji dotarły do Subfunduszu po dniu bilansowym są ujmowane w aktywach Subfunduszu.
- 11) Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „HIFO”, tzn. pierwsze sprzedawane są instrumenty finansowe o najwyższej cenie nabycia. W przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, jako pierwsze sprzedaje się instrumenty finansowe o najwyższej bieżącej wartości księgowej.
- 12) Należną dywidendę od jednostek i tytułów uczestnictwa ujmuje się w księgach w dniu Ex-date, czyli w dniu w którym kurs instrumentu został skorygowany o wartość dywidendy.
- 13) Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa.
- 14) Na dzień 31 grudnia 2015 roku Subfundusz uwzględnił zmiany w kapitale wpłaconym oraz zmiany w kapitale wypłaconym związane z wpłatami i wypłatami rozliczonymi według wartości na jednostkę uczestnictwa z dnia 30 grudnia 2015 roku.
- 15) W przypadku odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupywania certyfikatów nabytych przez Fundusz jako metodę rozchodu stosuje się metodę „FIFO”, tzn. pierwsze odkupuje się certyfikaty nabyte najwcześniej.
- 16) Koszty operacyjne Funduszu ujmowane są w księgach rachunkowych w wysokości przewidywanej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny. W przypadku limitowanych kosztów operacyjnych tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki, a płatności z tytułu limitowanych kosztów zmniejszają utworzoną rezerwę.
- 17) Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

2. Wycena składników lokat

- 1) Wycena aktywów Subfunduszu oraz ustalenie wartości aktywów netto Subfunduszu dokonywane jest w dniach wyceny, przypadających jednocześnie na wszystkie dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na Giełdzie 'New York Stock Exchange' w Nowym Jorku, oraz na dzień sporządzenia sprawozdania jednostkowego.
- 2) Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu pomniejszonych o wartość zobowiązań Funduszu związanych z tym Subfunduszem w dniu wyceny.
- 3) Wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa jest równa wartości aktywów netto Subfunduszu, w dniu wyceny, podzielonej przez całkowitą liczbę jednostek uczestnictwa ustaloną na podstawie rejestru uczestników danego Subfunduszu w dniu wyceny.
- 4) Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w rozumieniu art. 28 ust. 6 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., 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 Subfunduszu do odkupu,
 - listów zastawnych, weksli.

3. Wycena papierów wartościowych i praw majątkowych notowanych na krajowych rynkach

- 1) Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wycenia się w następujący sposób:
 - a) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – w oparciu o:
 - ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs,
 - w przypadku braku kursu zamknięcia – inną ustaloną przez rynek wartość stanowiącą jego odpowiednik, w szczególności cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu.
 - b) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym w dniu wyceny nie zawarto żadnej transakcji na danym składniku aktywów albo wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski, według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskania wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej określonej w pkt. 4.
 - c) 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, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami, o których mowa w pkt. 4.

Jeżeli w momencie przeprowadzania wyceny aktywów Subfunduszu brak jest możliwości pozyskania informacji o kursach z godziny 23:00, wskazanej w statucie Funduszu, wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wycenia się w oparciu o ostatnie dostępne kursy z dnia wyceny.
- 2) Uznanie danego rynku za aktywny następuje po łącznym spełnieniu przez ten rynek w odniesieniu do określonego składnika aktywów Subfunduszu 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) Subfundusz w celu pełnego ujęcia transakcji z dnia wyceny oraz uwzględnienia aktualnej, ustalonej na dzień wyceny wartości tytułów uczestnictwa, określa w dniu dokonywania wyceny ostatnie dostępne kursy, przyjmowane do wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku, o godzinie 23.00 czasu polskiego.
- 4) Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną według następującej kolejności, na podstawie:
 - a) nietransakcyjnego kursu fixingowego z dnia wyceny ustalonego na BondSpot S.A.,
 - b) średniej w dniu wyceny z pochodzących z rynku aktywnego najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży bądź w ofertach kupna jest niedopuszczalne,
 - c) wartości składnika lokat oszacowanej przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem. Jednostką taką może być np. Bloomberg,
 - d) publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróż-

niącego się istotnie papieru wartościowego o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym,

- e) właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub innych powszechnie uznanych metod estymacji.
- 5) W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym aktywnym rynku, za kryterium wyboru rynku głównego, w oparciu o który ustalana jest wartość danego składnika lokat Subfunduszu, przyjmuje się w pierwszej kolejności możliwość dokonania przez Fundusz na rzecz Subfunduszu 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 Subfunduszu, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
- 6) Papiery wartościowe, w przypadku których nie ma możliwości stałego określenia ich wartości rynkowej według metod określonych w pkt. 1, 5, wycenia się według:
 - a) w przypadku dłużnych papierów wartościowych oraz weksli i listów zastawnych – skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Subfunduszu proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
 - b) w przypadku papierów wartościowych innych niż w pkt. 6a – wartości godziwej określonej w pkt. 4.

W przypadku przeszacowania papieru wartościowego do tychczas 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.
- 7) W przypadku papierów wartościowych nabytych z udziałem przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu wycenie podlega, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, różnica pomiędzy ceną odkupu a ceną nabycia papieru wartościowego. Wycena następuje metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

W przypadku zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenie podlega, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, różnica pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży. Wycena następuje metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 8) Dłużne papiery wartościowe od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania do dnia wykupu wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, powstałej jako różnica pomiędzy ceną wykupu danego papieru wartościowego a ceną, po jakiej Fundusz wycenił papier wartościowy w ostatnim dniu notowania.

4. Wycena papierów wartościowych notowanych na zagranicznych rynkach

- 1) Składniki lokat notowane na zagranicznych rynkach:
 - a) wycenia się w sposób określony w pkt. 1-4 „Wycena papierów wartościowych i praw majątkowych notowanych na krajowych rynkach”, przy czym w zakresie kryterium wyboru rynku głównego stosuje się odpowiednio postanowienia pkt. 5,
 - b) zagraniczne składniki lokat wycenia się w walucie kraju notowania lub – w przypadku papierów nienotowanych na aktywnym rynku – w walucie, w której składnik lokat

jest denominowany i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na moment wskazany w statucie Funduszu, w którym określone są ostatnie dostępne kursy,

c) jeżeli zagraniczne składniki lokat 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 na moment wskazany w statucie Funduszu, w którym określone są ostatnie dostępne kursy.

2) Tytuły uczestnictwa, środki pieniężne oraz należności i zobowiązania niedenominowane w złotych wycenia się lub ustala w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu NBP dostępnego na moment wskazany w statucie Funduszu, w którym określone są ostatnie dostępne kursy.

3) Tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą są wyceniane według wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa uwzględniającej wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku, w które inwestuje fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania, oszacowaną w oparciu o kursy ustalone nie później niż o godzinie wskazanej w pkt. 3 „Wycena papierów wartościowych i praw majątkowych notowanych na krajowych rynkach”.

W przypadku gdy wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa na dzień wyceny nie zostały ogłoszone, wycena tytułów uczestnictwa dokonywana jest w oparciu o ostatnie ogłoszone wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa, z uwzględnieniem znanych, istotnych zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą, które wystąpiły do dnia wyceny.

Wyodrębnione w Funduszu Legg Mason Global Funds plc subfundusze, których tytuły uczestnictwa są nabywane przez Subfundusze, przyjmują godzinę 16:00 czasu nowojorskiego (EST) w Stanach Zjednoczonych za godzinę, na którą przyjmowane są ostatnie dostępne kursy do wyceny składników lokat..

5. Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości

Sprawozdanie zostało sporządzone według następujących zasad:

1. Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu sporządzone jest w języku polskim i w walucie polskiej, zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) oraz z formatem określonym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r. nr 249 poz. 1859).
2. Kwoty zamieszczone w sprawozdaniu jednostkowym wykazane są w tysiącach złotych, za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa, które podane są w złotych,
3. Sprawozdanie jednostkowe zawiera wynik z operacji Subfunduszu obejmujący:
 - a. Przychody z lokat netto,
 - b. Zrealizowany zysk (stratę) ze zbycia lokat,
 - c. Niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny lokat,
4. Sprawozdanie jednostkowe przygotowane jest zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w polityce rachunkowości Funduszu oraz według metod wyceny obowiązujących na dzień bilansowy.

Sprawozdanie jednostkowe obejmuje:

1. Wstęp,
2. Zestawienie lokat,
3. Bilans,
4. Rachunek wyniku z operacji,
5. Zestawienie zmian w aktywach netto,
6. Noty objaśniające,
7. Informację dodatkową.

6. Metoda stosowana przy obliczaniu całkowitej ekspozycji

Zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych Towarzystwo dokonało wyboru metody obliczania całkowitej ekspozycji Subfunduszu, a także zapewniło jej wdrożenie i stosowanie. Towarzystwo oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu, przy zastosowaniu metody zaangażowania w rozumieniu wyżej wymienionego rozporządzenia.

7. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe jest pierwszym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu.

Nota nr 2 – Należności Subfunduszu

Nie dotyczy

Nota nr 3 – Zobowiązania Subfunduszu

	31-12-2015
Zobowiązania	10
Z tytułu nabytych aktywów	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	10
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-
Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	-
Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-
Z tytułu rezerw	-
Pozostałe składniki zobowiązań	-

Nota nr 4 – Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31-12-2015	
	Wartość na dzień bilansowy	Wartość na dzień bilansowy w walucie
Nota-4	w danej walucie	spawozdania finansowego
I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	w tys.	w tys.
I. Banki / waluty	-	-

od 29-09-2015 do 31-12-2015*		
Nota - 4		Wartość
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych**	-	-
PLN	18	18

*Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 29 września 2015 roku. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 9 października 2015 roku.

**Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych został wyliczony w oparciu o stany środków pieniężnych na każdy dzień kalendarzowy w badanym okresie poczynawszy od dnia pierwszej wyceny

Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Nota nr 5 – Ryzyka

	31-12-2015
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Nota-5	
Ryzyko stopy procentowej – ryzyko wartości godziwej*	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	11
Suma:	11

*Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano środki pieniężne, depozyty, stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

	31-12-2015
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Nota-5	
Ryzyko stopy procentowej – ryzyko przepływu środków	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku**	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku**	-
Zobowiązania	-
Suma:	-

**Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmiennokuponowe obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

***Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

	31-12-2015
Nota-5	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Ryzyko kredytowe – ryzyko niedotrzymania zobowiązań przez drugą stronę transakcji	
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń****	11
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	11
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe*****	11
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	11
Depozyty	11

****Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennno- i zerokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardyzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

	31-12-2015
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Nota-5	
Ryzyko walutowe	
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat*****	-

*****Zgodnie ze statutem Funduszu Subfundusz lokuje środki głównie w tytuły uczestnictwa subfunduszu zagranicznego wyceniane w złotych. Subfundusz zagraniczny nabywa aktywa w różnych walutach i jest narażony na ryzyko walutowe związane z wahaniami walut, w których subfundusz zagraniczny nabył aktywa

Nota nr 6 – Instrumenty pochodne

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

Nota nr 8 – Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

Nota nr 9 – Waluty i różnice kursowe

Nie dotyczy

Nota nr 10 – Dochody i ich dystrybucja

od 29-09-2015 do 31-12-2015*		
Nota – 10	Wartość	Wzrost (spadek)
I. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) z tytułu lokat	zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-3
Nieruchomości	-	-
Pozostałe	-	-
Suma:	-	-3

*Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 29 września 2015 roku. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 9 października 2015 roku

Wypłacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wypłacone przychody ze zbycia lokat Subfunduszu

Nie dotyczy

Nota nr 11 – Koszty Subfunduszu

od 29-09-2015 do 31-12-2015*	
Nota – 11	Wartość
I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	w okresie sprawozdawczym w tys.
Opłaty dla depozytariusza	16
Usługi w zakresie rachunkowości	8
Suma:	24

*Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 29 września 2015 roku. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 9 października 2015 roku.

Wynagrodzenie dla Towarzystwa

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Towarzystwo pobierało jedynie wynagrodzenie stałe z tyt. zarządzania. Kwota pobranego wynagrodzenia wyniosła poniżej 0.5 tys. PLN.

Nota 12 – Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Nota – 12			
Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	31-12-2015	31-12-2014*	31-12-2013*
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego		Nie	Nie
za trzy ostatnie lata obrotowe	58	dotyczy	dotyczy
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego		Nie	Nie
za trzy ostatnie lata obrotowe	95,56	dotyczy	dotyczy
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria		Nie	Nie
A	95,56	dotyczy	dotyczy

*Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 29 września 2015 roku. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 9 października 2015 roku.

INFORMACJA DODATKOWA

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest pierwszym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym:

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi:

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest pierwszym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu.

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 Subfunduszu:

a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.

6. Inne informacje niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian:

Brak innych informacji niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

LEGG MASON PARASOL ZAGRANICZNY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ US SMALLER COMPANIES FUND

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Paweł Witkowski
*p.o. Kierownik Wydziału Sprawozdawczego
Departament Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.*

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Tomasz Jędrzejczak
*Prezes Zarządu
Legg Mason TFI S.A.*

Jacek Treumann
*Członek Zarządu
Legg Mason TFI S.A.*

Piotr Rzeźniczak
*Członek Zarządu
Legg Mason TFI S.A.*

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Paweł Sujecki
*Prezes Zarządu
ProService Agent
Transferowy Sp. z o.o.*

Robert Chmielewski
*Członek Zarządu
ProService Agent
Transferowy Sp. z o.o.*

Warszawa, dnia 15 kwietnia 2016 roku

Warszawa, 15 kwietnia 2016 r.

Oświadczenie Depozytariusza

Bank Pekao S.A. wypełniając obowiązki depozytariusza dla Legg Mason Parasol Zagraniczny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty subfundusz LM US Smaller Companies Fund potwierdza, iż dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów wynikających, zawarte w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za okres od 29 września 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

DYREKTOR
DEPARTAMENT BANKOWY I TRANSAKCYJNEJ
BIURO PRODUKTÓW POKRYWALNOŚCI I MONITOROWANIA RYNKÓW

Barłomiej Piłat

DYREKTOR
DEPARTAMENT BANKOWY I TRANSAKCYJNEJ
BIURO POWIĄZANIA KLIENTÓW KRAJOWYCH
I ADMINISTRACJI FUNDUSZY

Michał Szymraj

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SUBFUNDUSZ LEGG MASON GMS FI FUND
WYDZIELONY W RAMACH
LEGG MASON PARASOL ZAGRANICZNY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY
ZA OKRES OD DNIA 29 WRZEŚNIA 2015 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania jednostkowego subfunduszu LM GMS FI Fund wydzielonego w Legg Mason Parasol Zagranicznym Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym („Subfundusz”), na które składa się zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 29 września 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa

Zarząd Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania jednostkowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania jednostkowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie jednostkowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu jednostkowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania jednostkowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie jednostkowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu jednostkowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania jednostkowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania jednostkowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje



również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania jednostkowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie jednostkowe LM GMS FI Fund wydzielonego w Legg Mason Parasol Zagranicznym Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2015 r., wynik z operacji za okres od 29 września 2015 r. do 31 grudnia 2015 r., zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przepisami prawa i postanowieniami statutu Legg Mason Parasol Zagranicznego SFIO oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.



Jacek Tworek

Biegły rewident nr 11024

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu Fidelis Accounting Sp. z o.o. ul. Okopowa 56/230, 01-042 Warszawa
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych numer 3665

Warszawa, 15 kwietnia 2016 r.

Nazwa Subfunduszu

Subfundusz LM GSM FI Fund (dalej jako „Subfundusz”) jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu Legg Mason Parasol Zagraniczny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”). Subfundusz może używać nazwy Legg Mason Global Fixed Income Multi Strategy Fund, Legg Mason Global Fixed Income Multi Strategy, LM Global Fixed Income Multi Strategy, LM Globalnych Papierów Dłużnych, Legg Mason Subfundusz Globalnych Papierów Dłużnych, LM Subfundusz Globalnych Papierów Dłużnych, Legg Mason Globalnych Papierów Dłużnych.

Subfundusz nie posiada osobowości prawnej.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest osiągnięcie przychodów z lokat netto Subfunduszu.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund wyodrębnionego w ramach Legg Mason Global Funds plc – spółkę inwestycyjną z ograniczoną odpowiedzialnością o zmiennym kapitale z siedzibą w Irlandii mającą status funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami. Fundusz może inwestować aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe określone w Rozdziale II art. 100-105 Statutu.
4. Fundusz dokonując lokat aktywów Subfunduszu stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:
 - tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund – od 70% do 100% wartości aktywów Subfunduszu;
 - dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 20% wartości aktywów Subfunduszu;
 - depozyty – od 0% do 20% wartości aktywów Subfunduszu,
 - tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, inne niż tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund - od 0% do 30% wartości aktywów Subfunduszu.

Przedmiot lokat Subfunduszu

Fundusz lokuje modelowo do 100% aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund wyodrębnionego w ramach Legg Mason Global Funds plc. Udział tytułów uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund w aktywach Subfunduszu może być niższy niż określony w zdaniu poprzedzającym, jednakże nie niższy niż 70%. W celu zapewnienia płynności Subfunduszu, Fundusz może lokować aktywa Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, spełniające warunki określone w art. 101 ust. 2 Statutu Funduszu, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz w depozyty.

Kryteria doboru lokat

Fundusz mając na celu osiągnięcie celów statutowych poprzez maksymalizację osiągniętej stopy zwrotu oraz minimalizację po-

noszonego ryzyka lokuje środki Subfunduszu przede wszystkim w tytuły uczestnictwa zagranicznego subfunduszu Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund. Poza tym, w celu zapewnienia płynności, Fundusz inwestuje aktywa Subfunduszu w inne lokaty przewidziane w Statucie, w szczególności w dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej. Na tego typu decyzje inwestycyjne wpływ ma analiza ryzyka płynności oraz analiza bezpieczeństwa lokat.

Fundusz podejmując decyzje o alokacji aktywów Subfunduszu pomiędzy określone powyżej tytuły uczestnictwa i pozostałe lokaty bierze pod uwagę w szczególności spodziewaną wielkość odkupień jednostek Subfunduszu.

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz lokując aktywa Subfunduszu stosuje zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. z 2014 r., poz. 157 ze zm.) (dalej jako „Ustawa”) oraz w Statucie.
2. Z zastrzeżeniem postanowień art. 97-100 Ustawy, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
3. Fundusz może lokować do 10% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości aktywów Subfunduszu.
4. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 101 ust. 2 Ustawy, w odniesieniu do tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, inne niż tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund.
5. W przypadku grup kapitałowych Fundusz stosuje następujące zasady:
 - 1) podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013 poz. 220, ze zm.) dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot,
 - 2) Fundusz może lokować do 20% wartości aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt. 1),
 - 3) w przypadku, o którym mowa w pkt. 2), Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt. 1), oraz inne podmioty, i łączna wartość lokat nie może przekroczyć 40% wartości aktywów Subfunduszu.
6. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe.
7. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

8. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.
9. Subfundusz inwestuje do 100% wartości aktywów w tytuły uczestnictwa Legg Mason Western Asset Global Multi Strategy Fund, który dąży do maksymalizowania całkowitego zwrotu z tytułu dochodów i wzrostu wartości kapitału poprzez inwestowanie przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe notowane na rynkach rozwiniętych lub rozwijających się i denominowane w dolarach amerykańskich, jenach japońskich, funtach brytyjskich, euro i innych walutach. Zagraniczny subfundusz inwestuje znaczącą część swoich aktywów w papiery wartościowe o ratingu przynajmniej BBB nadany przez S&P lub Baa nadany przez Moody's lub porównywalnej jakości. Subfundusz zagraniczny może inwestować w papiery wartościowe o niższym ratingu, ale celem subfunduszu jest utrzymanie średniego poziomu ratingu kredytowego na poziomie A-/A3. Wahania koniunktury w tych rejonach i sektorach mogą mieć istotny wpływ na wartość aktywów netto przypadającą na jednostkę uczestnictwa subfunduszu.
10. Oprócz powyższych ograniczeń Subfundusz i Fundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie.

I. ZESTAWIENIE LOKAT
Tabela główna

	31-12-2015		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Tabela główna			
Składniki lokat			
Akcje	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	3 780	3 684	99,43%
Wierzytelności	-	-	-
Weksle	-	-	-
Depozyty	21	21	0,57%
Waluty	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-
Statki morskie	-	-	-
Inne	-	-	-
Suma:	3 801	3 705	100,00%

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych. Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

Tabela uzupełniająca							Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach w tys.
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.		
Aktywny rynek regulowany					-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku					37 796 918	3 780	3 684	99,43%
LEGG MASON WESTERN ASSET GLOBAL MULTI STRATEGY FUND PLN ACCUMULATING (HEDGED), OPEN-END FUND, ICVC (IE00BPG5K68)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LEGG MASON GLOBAL FUNDS PLC	Irlandia	37 796 918	3 780	3 684	99,43%
Suma:					37 796 918	3 780	3 684	99,43%

Tabela uzupełniająca							Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach w tys.
Nazwa banku	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Warunki oprocentowania	Wartość wg ceny nabycia w danej walucie w tys.	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w danej walucie w tys.		
Depozyty					21	21	21	0,57%
W walutach państw należących do OECD								
Lokata terminowa	BANK POLSKA			21	21	21	21	0,57%
1D 2016-01-04	KASA OPIEKI S.A.	Polska	1,269% (State)					
W walutach państw nienależących do OECD					-	-	-	-
Suma:					21	21	21	0,57%

II. BILANS

Bilans	31-12-2015
I. Aktywa	3 705
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-
2) Należności	-
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-
- dłużne papiery wartościowe	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	3 705
- dłużne papiery wartościowe	-
6) Nieruchomości	-
7) Pozostałe aktywa	-
II. Zobowiązania	19
III. Aktywa netto (I - II)	3 686
IV. Kapitał Subfunduszu	3 802
1) Kapitał wpłacony	3 802
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-
V. Dochody zatrzymane	-20
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-20
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-96
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	3 686
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	38 021,9270
Kategoria A	38 021,9270
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	96,94
Kategoria A	96,94

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

Rachunek wyniku z operacji	od 29-09-2015 do 31-12-2015*
I. Przychody z lokat	5
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-
Przychody odsetkowe	5
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-
Dodatknie saldo różnic kursowych	-
Pozostałe	-
II. Koszty funduszu	42
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	17
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-
Oplaty dla depozytariusza	16
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-
Usługi w zakresie rachunkowości	9
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	-
Usługi prawne	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-
Koszty odsetkowe	-
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-
Pozostałe	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	17
IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III)	25
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-20
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-96
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-
- z tytułu różnic kursowych	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-96
- z tytułu różnic kursowych	-
VII. Wynik z operacji (V+/-VI)	-116
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	-3,05

* Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 29 września 2015 roku. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 9 października 2015 roku.

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa.

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

Zestawienie zmian w aktywach netto		od 29-09-2015 do 31-12-2015*
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		-
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		-116
a) przychody z lokat netto		-20
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		-
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		-96
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		-116
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem):		-
a) z przychodów z lokat netto		-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat		-
c) z przychodów ze zbycia lokat		-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)		3 802
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		3 802
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)		-
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		3 686
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		3 686
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		3 772
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		38 021,9270
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		-
Saldo zmian		38 021,9270
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności Subfunduszu		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		38 021,9270
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		-
Saldo zmian		38 021,9270
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		-
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		96,94
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym**		-12,01%
	Wartość	Data wyceny
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	96,56	2015-12-14
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	101,01	2015-10-27
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	96,94	2015-12-31
Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: (***)		4,36%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		1,77%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-
Oplaty dla depozytariusza		1,65%
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		-
Usługi w zakresie rachunkowości		0,94%
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu		-

* Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 29 września 2015 roku. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 9 października 2015 roku.

** Do wyliczenia zmiany procentowej została przyjęta wartość jednostki uczestnictwa na dzień 31.12.2015 r. oraz wartość początkowa (nominalna) jednostki uczestnictwa Subfunduszu. Podana stopa zwrotu jest teoretyczną wartością, która wskazuje, jaka byłaby roczna stopa zwrotu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, gdyby istniała od początku roku.

*** Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto jest teoretyczną wartością, która wskazuje, jaki byłby procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, przy ponoszeniu kosztów przez subfundusz przez cały rok oraz przy występowaniu przez cały rok średniej wartości aktywów netto takiej samej, jak wskazana powyżej.

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Niniejsze zestawienie zmian należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Nota nr 1 – Polityka rachunkowości Subfunduszu

1. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu.

- 1) Księgi rachunkowe Funduszu prowadzi się w języku polskim i w walucie polskiej. Księgi rachunkowe Funduszu obejmują zbiory zapisów księgowych, obrotów (sum zapisów) i sald, które tworzą:
 - dziennik,
 - księgę główną,
 - księgi pomocnicze,
 - zestawienia: obrotów i sald kont księgi głównej oraz sald kont ksiąg pomocniczych,
 - wykaz składników aktywów i pasywów oraz obejmują subrejstry uczestników Subfunduszy, wydzielone w ramach rejestru uczestników Funduszu.
- 2) W przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami księgi rachunkowe prowadzi się odrębnie dla każdego subfunduszu.
- 3) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
- 4) Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według ceny nabycia.
- 5) 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.
- 6) 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 Subfunduszu.
- 7) Nabycie albo zbycie składników lokat ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy, pod warunkiem posiadania przez Depozytariusza oraz Księgowość Funduszy kompletu prawidłowo sporządzonych dokumentów do godziny 9.30 w dniu sporządzania wyceny za dzień, w którym umowy zostały zawarte. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Subfundusz w dniu wyceny po godzinie 23:00 (godzina wskazana przez Fundusz, o której określa się ostatnie dostępne kursy na rynkach aktywnych w dniu wyceny oraz składniki, dla których do godz. 9.30 w dniu sporządzania wyceny za dzień poprzedni brak jest zlecenia lub potwierdzenia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
- 8) 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 Subfunduszu.
- 9) Waluty obce nabywane przez Subfundusz w celu rozliczenia transakcji kupna zagranicznych papierów wartościowych, nie stanowiące lokat Subfunduszu, oraz waluty obce sprzedawane przez Subfundusz, 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 sprze-

daży walut stanowi przychód lub koszt Subfunduszu.

- 10) Dla celów sporządzenia sprawozdania jednostkowego składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz do dnia bilansowego, dla których potwierdzenia transakcji dotarły do Subfunduszu po dniu bilansowym są ujmowane w aktywach Subfunduszu.
- 11) Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „HIFO”, tzn. pierwsze sprzedawane są instrumenty finansowe o najwyższej cenie nabycia. W przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, jako pierwsze sprzedaje się instrumenty finansowe o najwyższej bieżącej wartości księgowej.
- 12) Należną dywidendę od jednostek i tytułów uczestnictwa ujmuje się w księgach w dniu Ex-date, czyli w dniu w którym kurs instrumentu został skorygowany o wartość dywidendy.
- 13) Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa.
- 14) Na dzień 31 grudnia 2015 roku Subfundusz uwzględnił zmiany w kapitale wpłaconym oraz zmiany w kapitale wypłaconym związane z wpłatami i wypłatami rozliczonymi według wartości na jednostkę uczestnictwa z dnia 30 grudnia 2015 roku.
- 15) W przypadku odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupywania certyfikatów nabytych przez Fundusz jako metodę rozchodu stosuje się metodę „FIFO”, tzn. pierwsze odkupuje się certyfikaty nabyte najwcześniej.
- 16) Koszty operacyjne Funduszu ujmowane są w księgach rachunkowych w wysokości przewidywanej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny. W przypadku limitowanych kosztów operacyjnych tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki, a płatności z tytułu limitowanych kosztów zmniejszają utworzoną rezerwę.
- 17) Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

2. Wycena składników lokat

- 1) Wycena aktywów Subfunduszu oraz ustalenie wartości aktywów netto Subfunduszu dokonywane jest w dniach wyceny, przypadających jednocześnie na wszystkie dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na Giełdzie 'New York Stock Exchange' w Nowym Jorku, oraz na dzień sporządzenia sprawozdania jednostkowego.
- 2) Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu pomniejszonych o wartość zobowiązań Funduszu związanych z tym Subfunduszem w dniu wyceny.
- 3) Wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa jest równa wartości aktywów netto Subfunduszu, w dniu wyceny, podzielonej przez całkowitą liczbę jednostek uczestnictwa ustaloną na podstawie rejestru uczestników danego Subfunduszu w dniu wyceny.
- 4) Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w rozumieniu art. 28 ust. 6 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., 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 Subfunduszu do odkupu,
 - listów zastawnych, weksli.

3. Wycena papierów wartościowych i praw majątkowych notowanych na krajowych rynkach

- 1) Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wycenia się w następujący sposób:
 - a) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – w oparciu o:
 - ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs,
 - w przypadku braku kursu zamknięcia – inną ustaloną przez rynek wartość stanowiącą jego odpowiednik, w szczególności cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu.
 - b) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym w dniu wyceny nie zawarto żadnej transakcji na danym składniku aktywów albo wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski, według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskania wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej określonej w pkt. 4.
 - c) 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, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami, o których mowa w pkt. 4.

Jeżeli w momencie przeprowadzania wyceny aktywów Subfunduszu brak jest możliwości pozyskania informacji o kursach z godziny 23:00, wskazanej w statucie Funduszu, wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wycenia się w oparciu o ostatnie dostępne kursy z dnia wyceny.
- 2) Uznanie danego rynku za aktywny następuje po łącznym spełnieniu przez ten rynek w odniesieniu do określonego składnika aktywów Subfunduszu 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) Subfundusz w celu pełnego ujęcia transakcji z dnia wyceny oraz uwzględnienia aktualnej, ustalonej na dzień wyceny wartości tytułów uczestnictwa, określa w dniu dokonywania wyceny ostatnie dostępne kursy, przyjmowane do wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku, o godzinie 23.00 czasu polskiego.
- 4) Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną według następującej kolejności, na podstawie:
 - a) nietransakcyjnego kursu fixingowego z dnia wyceny ustalonego na BondSpot S.A.,
 - b) średniej w dniu wyceny z pochodzących z rynku aktywnego najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży bądź w ofertach kupna jest niedopuszczalne,
 - c) wartości składnika lokat oszacowanej przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem. Jednostką taką może być np. Bloomberg,

- d) publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie papieru wartościowego o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym,
- e) właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub innych powszechnie uznanych metod estymacji.

- 5) W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym aktywnym rynku, za kryterium wyboru rynku głównego, w oparciu o który ustalana jest wartość danego składnika lokat Subfunduszu, przyjmuje się w pierwszej kolejności możliwość dokonania przez Fundusz na rzecz Subfunduszu 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 Subfunduszu, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

- 6) Papiery wartościowe, w przypadku których nie ma możliwości stałego określenia ich wartości rynkowej według metod określonych w pkt. 1, 5, wycenia się według:

- a) w przypadku dłużnych papierów wartościowych oraz weksli i listów zastawnych – skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Subfunduszu proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.

- b) w przypadku papierów wartościowych innych niż w pkt. 6a – wartości godziwej określonej w pkt. 4.

W przypadku przeszacowania papieru wartościowego do tychczas 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.

- 7) W przypadku papierów wartościowych nabytych z udziałem drugiej strony przyrzeczeniem odkupu wycenie podlega, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, różnica pomiędzy ceną odkupu a ceną nabycia papieru wartościowego. Wycena następuje metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

W przypadku zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenie podlega, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, różnica pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży. Wycena następuje metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

- 8) Dłużne papiery wartościowe od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania do dnia wykupu wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, powstałej jako różnica pomiędzy ceną wykupu danego papieru wartościowego a ceną, po jakiej Fundusz wycenił papier wartościowy w ostatnim dniu notowania.

4. Wycena papierów wartościowych notowanych na zagranicznych rynkach

- 1) Składniki lokat notowane na zagranicznych rynkach:
 - a) wycenia się w sposób określony w pkt. 1-4 „Wycena papierów wartościowych i praw majątkowych notowanych na krajowych rynkach”, przy czym w zakresie kryterium wyboru rynku głównego stosuje się odpowiednio postanowienia pkt. 5,
 - b) zagraniczne składniki lokat wycenia się w walucie kraju

notowania lub – w przypadku papierów nienotowanych na aktywnym rynku – w walucie, w której składnik lokat jest denominowany i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na moment wskazany w statucie Funduszu, w którym określane są ostatnie dostępne kursy,

- c) jeżeli zagraniczne składniki lokat 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 na moment wskazany w statucie Funduszu, w którym określane są ostatnie dostępne kursy.
- 2) Tytuły uczestnictwa, środki pieniężne oraz należności i zobowiązania nienominalne w złotych wycenia się lub ustala w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu NBP dostępnego na moment wskazany w statucie Funduszu, w którym określane są ostatnie dostępne kursy.
- 3) Tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą są wyceniane według wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa uwzględniającej wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku, w które inwestuje fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania, oszacowaną w oparciu o kursy ustalone nie później niż o godzinie wskazanej w pkt. 3 „Wycena papierów wartościowych i praw majątkowych notowanych na krajowych rynkach”.
- W przypadku gdy wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa na dzień wyceny nie zostały ogłoszone, wycena tytułów uczestnictwa dokonywana jest w oparciu o ostatnie ogłoszone wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa, z uwzględnieniem znanych, istotnych zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą, które wystąpiły do dnia wyceny.
- Wyodrębnione w Funduszu Legg Mason Global Funds plc subfundusze, których tytuły uczestnictwa są nabywane przez Subfundusze, przyjmują godzinę 16:00 czasu nowojorskiego (EST) w Stanach Zjednoczonych za godzinę, na którą przyjmowane są ostatnie dostępne kursy do wyceny składników lokat..

5. Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości

Sprawozdanie zostało sporządzone według następujących zasad:

1. Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu sporządzone jest w języku polskim i w walucie polskiej, zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) oraz z formatem określonym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r. nr 249 poz. 1859).
2. Kwoty zamieszczone w sprawozdaniu jednostkowym wykazane są w tysiącach złotych, za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa, które podane są w złotych,
3. Sprawozdanie jednostkowe zawiera wynik z operacji Subfunduszu obejmujący:
 - a. Przychody z lokat netto,
 - b. Zrealizowany zysk (stratę) ze zbycia lokat,
 - c. Niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny lokat,
4. Sprawozdanie jednostkowe przygotowane jest zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w polityce rachunkowości Funduszu oraz według metod wyceny obowiązujących na dzień bilansowy.

Sprawozdanie jednostkowe obejmuje:

1. Wstęp,
2. Zestawienie lokat,
3. Bilans,
4. Rachunek wyniku z operacji,
5. Zestawienie zmian w aktywach netto,
6. Noty objaśniające,
7. Informację dodatkową.

6. Metoda stosowana przy obliczaniu całkowitej ekspozycji

Zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych Towarzystwo dokonało wyboru metody obliczania całkowitej ekspozycji Subfunduszu, a także zapewniło jej wdrożenie i stosowanie. Towarzystwo oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu, przy zastosowaniu metody zaangażowania w rozumieniu wyżej wymienionego rozporządzenia.

7. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe jest pierwszym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu.

Nota nr 2 – Należności Subfunduszu

Nie dotyczy

Nota nr 3 – Zobowiązania Subfunduszu

	31-12-2015
Zobowiązania	19
Z tytułu nabytych aktywów	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-
Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	-
Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-
Z tytułu rezerw	9
Pozostałe składniki zobowiązań, w tym:	10
- nadpłaty z tytułu nierozliczonych transakcji	10

Nota nr 4 – Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31-12-2015	
	Wartość na dzień bilansowy	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego
Nota - 4	w danej walucie	w tys.
I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	w tys.	w tys.
I. Banki / waluty	-	-

od 29-09-2015 do 31-12-2015*		
Nota - 4		Wartość
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych**	-	-
PLN	1 274	1 274

*Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 29 września 2015 roku. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 9 października 2015 roku.

**Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych został wyliczony w oparciu o stany środków pieniężnych na każdy dzień kalendarzowy w badanym okresie poczynwszy od dnia pierwszej wyceny

Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Nota nr 5 – Ryzyka

	31-12-2015
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Nota-5	
Ryzyko stopy procentowej – ryzyko wartości godziwej*	
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	21
Suma:	21

*Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano środki pieniężne, depozyty, stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

	31-12-2015
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Nota-5	
Ryzyko stopy procentowej – ryzyko przepływu środków	
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku**	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku**	-
Zobowiązania	-
Suma:	-

**Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmiennokuponowe obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

***Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

	31-12-2015
Nota-5	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Ryzyko kredytowe – ryzyko niedotrzymania zobowiązań przez drugą stronę transakcji	
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń****	21
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	21
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe*****	-

****Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypelnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienno- i zerokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardizowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

	31-12-2015
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Nota-5	
Ryzyko walutowe	
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat*****	-

*****Zgodnie ze statutem Funduszu Subfundusz lokuje środki głównie w tytuły uczestnictwa subfunduszu zagranicznego wyceniane w złotych. Subfundusz zagraniczny nabywa aktywa w różnych walutach i jest narażony na ryzyko walutowe związane z wahaniami walut, w których subfundusz zagraniczny nabył aktywa

Nota nr 6 – Instrumenty pochodne

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

Nota nr 8 – Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

Nota nr 9 – Waluty i różnice kursowe

Nie dotyczy

Nota nr 10 – Dochody i ich dystrybucja

od 29-09-2015 do 31-12-2015*		
Nota – 10	Wartość	Wzrost (spadek)
I. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) z tytułu lokat	zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-96
Nieruchomości	-	-
Pozostałe	-	-
Suma:	-	-96

*Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 29 września 2015 roku. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 9 października 2015 roku

Wypłacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wypłacone przychody ze zbycia lokat Subfunduszu

Nie dotyczy

Nota nr 11 – Koszty Subfunduszu

od 29-09-2015 do 31-12-2015*	
Nota – 11	Wartość
I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	sprawozdawczym w tys.
Oplaty dla depozytariusza	5
Usługi w zakresie rachunkowości	12
Suma:	17

*Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 29 września 2015 roku. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 9 października 2015 roku.

od 29-09-2015 do 31-12-2015*	
Nota – 11	Wartość
II. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	17
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-
Suma:	17

*Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 29 września 2015 roku. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 9 października 2015 roku.

Nota 12 – Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Nota – 12			
Dane porównawcze	31-12-2015	31-12-2014*	31-12-2013*
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego		Nie	Nie
za trzy ostatnie lata obrotowe	3 686	dotyczy	dotyczy
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego		Nie	Nie
za trzy ostatnie lata obrotowe	96,94	dotyczy	dotyczy
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego			
za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria		Nie	Nie
A	96,94	dotyczy	dotyczy

*Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 29 września 2015 roku. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 9 października 2015 roku.

INFORMACJA DODATKOWA

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest pierwszym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym:

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi:

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest pierwszym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu.

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 Subfunduszu:

a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.

6. Inne informacje niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian:

Brak innych informacji niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

**LEGG MASON PARASOL ZAGRANICZNY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ LM GMS FI FUND**

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Paweł Witkowski
*p.o. Kierownik Wydziału Sprawozdawczego
Departament Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.*

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Tomasz Jędrzejczak
*Prezes Zarządu
Legg Mason TFI S.A.*

Jacek Treumann
*Członek Zarządu
Legg Mason TFI S.A.*

Piotr Rzeźniczak
*Członek Zarządu
Legg Mason TFI S.A.*

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Paweł Sujecki
*Prezes Zarządu
ProService Agent
Transferowy Sp. z o.o.*

Robert Chmielewski
*Członek Zarządu
ProService Agent
Transferowy Sp. z o.o.*

Warszawa, dnia 15 kwietnia 2016 roku

Warszawa, 15 kwietnia 2016 r.

Oświadczenie Depozytariusza

Bank Pekao S.A. wypełniając obowiązki depozytariusza dla Legg Mason Parasol Zagraniczny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty subfundusz LM GMS FI Fund potwierdza, iż dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów wynikających, zawarte w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za okres od 29 września 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

DYREKTOR
DEPARTAMENT BANKOWY I TRANSAKCYJNEJ
BIURO PRODUKTÓW POWIERNICZYCH I MONITOROWANIA RYNKÓW

Bartłomiej Pilat

DYREKTOR
DEPARTAMENT BANKOWOŚCI TRANSAKCYJNEJ
BIURO POWIERNICZE KLIENTÓW KRAJOWYCH
I ADMINISTRACJI FUNDUSZY

Michał Szymraj

Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
ul. Bielańska 12, 00-085 Warszawa
www.leggmason.pl

LEGG MASON
GLOBAL ASSET MANAGEMENT