

**Legg Mason Parasol Zagraniczny
Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty**
Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta
List do uczestników Funduszu
Połączone sprawozdanie finansowe
Oświadczenie Banku Depozytariusza
Raport z badania połączonego sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

Zawartość:

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

przygotowane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

List do uczestników Funduszu

przygotowany przez Zarząd Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Połączone sprawozdanie finansowe

przygotowane przez Zarząd Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Oświadczenie Banku Depozytariusza

przygotowane przez Bank Polska Kasa Opieki S.A.

Raport z badania połączonego sprawozdania finansowego

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

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

Sprawozdanie z badania połączonego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego Legg Mason Parasol Zagraniczny Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem”, „Legg Mason Parasol Zagraniczny SFIO”) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Bielańskiej 12, obejmującego wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat, połączony bilans na dzień 31 grudnia 2016 r., połączony rachunek wyniku z operacji oraz połączone zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

*Odpowiedzialność Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej
Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.*

Zarząd Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”) jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, połączonego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, z późn. zm.), przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie” – Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859) oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby połączone sprawozdanie finansowe oraz list Towarzystwa do uczestników Funduszu spełniały wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości oraz Rozporządzeniu.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym połączonym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania przyjętymi jako Krajowe Standardy Rewizji Finansowej uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że połączone sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w połączonym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia połączonego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę połączonego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki)

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska, T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.com

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000044655, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14.



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta (c.d.)

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

rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownictwo wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji połączonego sprawozdania finansowego.

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone połączone sprawozdanie finansowe:

- a. przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz jego wynik z operacji za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości, Rozporządzenia i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa, w tym z wymogami, Rozporządzenia oraz Statutem Funduszu;
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

A. Accordi-Krawiec

Agnieszka Accordi-Krawiec

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 14 kwietnia 2017 r.

Warszawa, 14 kwietnia 2017 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 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 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
- 6/ LM Globalnych Zasobów (funkcjonującego od dnia 19 września 2016 roku).

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,
- LM Globalnych Zasobów (subfundusz bazowy Legg Mason Global Resources Fund) – na globalnych rynkach surowców. Subfundusz ten miał pierwszą wycenę w dniu 19 września 2016 r.

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

Rok 2016 zapisał się w historii jako kolejny okres zmiennych nastrojów na światowych rynkach inwestycyjnych, wywołanych przez tzw. Brexit, a wkrótce potem – zwycięstwo Donalda Trumpa w wyborach prezydenckich w Stanach Zjednoczonych. Zapowiedzi nowego prezydenta, dotyczące obniżenia podatków, zwiększenia nakładów inwestycyjnych (m.in. na infrastrukturę) oraz wprowadzenia bardziej protekcjonistycznej polityki gospodarczej USA, przyczyniły się do silnych wzrostów na tamtejszym parkiecie. Z drugiej strony, obawy związane z ryzykiem ograniczeń w międzynarodowym handlu pogorszyły nastroje na rynkach akcji krajów rozwijających się.

W minionym roku również obserwowaliśmy wzrost oczekiwań inflacyjnych ze względu na rosnące po raz pierwszy od kilku lat ceny surowców. Wiele wskazuje na to, że większość gospodarek stopniowo wychodzi z okresu kilkuletniej deflacji.

Wobec opisanych wyżej warunków rynkowych, stopy zwrotu (liczone jako zmiana wartości jednostek uczestnictwa kategorii A opublikowanych Dnia Wyceny 30 grudnia 2015 r. do Dnia Wyceny 30 grudnia 2016 r.) wyniosły dla subfunduszy wydzielonych w ramach LM Parasol Zagraniczny SFIO: +6,95 proc. dla LM Akcji Azjatyckich, +1,21 proc. dla LM Amerykańskich Spółek Wzrostowych, -2,70 proc. dla LM Okazji Rynkowych, +20,49 proc. dla LM Małych Spółek Amerykańskich, +9,91 proc. dla LM Globalnych Papierów Dłużnych. W przypadku Legg Mason Globalnych Zasobów, stopa zwrotu liczona jako zmiana wartości jednostki uczestnictwa kategorii A od 19 września 2016 r. do Dnia Wyceny 30 grudnia 2016 r. wyniosła +8,14 proc.

Na koniec okresu sprawozdawczego łączna wartość aktywów netto wszystkich funduszy zarządzanych przez Legg Mason TFI SA wyniosła 2 miliardy 865 milionów zł.

Dziękujemy Państwu za zaufanie do naszej marki i powierzenie swoich środków w zarządzanie naszymi funduszom. 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

POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**LEGG MASON PARASOL ZAGRANICZNY
SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY
OTWARTY**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU

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 i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. (Dz. U. z 2016 r. poz. 1896 z późn. zm.) (dalej jako „Ustawa”), w ramach którego na dzień 31 grudnia 2016 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,
- LM Global Resources Fund.

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego Funduszu i sprawozdań finansowych Subfunduszy 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,
- LM Global Resources Fund,
- LM MV European Equity Growth and Income 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”.

Badanie sprawozdania finansowego

Podmiotem, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego jest PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 144.

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 2016 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 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

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2016-12-31			2015-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Długie 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	20 007	20 978	91,17%	4 338	4 235	94,05%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	639	1 639	7,12%	79	78	1,73%
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	20 646	22 617	98,29%	4 417	4 313	95,78%

PW

II. POŁĄCZONY BILANS

BILANS	2016-12-31	2015-12-31
I. Aktywa	23 011	4 503
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	203	190
2) Należności	191	-
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:	22 617	4 313
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	630	263
- zobowiązania własne Subfunduszy	630	263
- zobowiązania proporcjonalne Funduszu	-	-
III. Aktywa netto (I - II)	22 381	4 240
IV. Kapitał funduszu	21 772	4 366
1) Kapitał wpłacony	25 608	4 367
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-3 836	-2
V. Dochody zatrzymane	-362	-21
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-340	-21
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-22	-
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	971	-104
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	22 381	4 240

III. POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2015-09-29 do 2015-12-31
I. Przychody z lokat	12	5
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
2. Przychody odsetkowe	12	5
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
5. Pozostałe	-	-
II. Koszty subfunduszu	889	139
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	283	18
2. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	391	80
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
6. Usługi w zakresie rachunkowości	215	41
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	-	-
8. Usługi prawne	-	-
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
10. Koszty odsetkowe	-	-
11. Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-	-
12. Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
13. Pozostałe	-	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	558	113
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	331	26
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-319	-21
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 053	-104
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-22	-
- z tytułu różnic kursowych	-	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 075	-104
- z tytułu różnic kursowych	-	-
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	734	-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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2015-09-29 do 2015-12-31
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	-	-
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	734	-125
a) przychody z lokat netto	-319	-21
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-22	-
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 075	-104
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	734	-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)	17 407	4 365
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	21 241	4 367
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-3 834	-2
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	18 141	4 240
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	22 381	4 240
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	13 137	4 044

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

LEGG MASON PARASOL ZAGRANICZNY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:



Paweł Witkowski

*Menadżer 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.



Piotr Rzeźniczak
Członek Zarządu Legg Mason TFI S.A.

Jacek Treumann

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 14 kwietnia 2017 roku

Warszawa, 14 kwietnia 2017 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
- LM Global Resources 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 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

DYREKTOR
DEPARTAMENT BANKOWOŚCI TRANSAKCYJNEJ
BIURO PRODUKTÓW POWIERZCZONYCH I INICJACJI WYKONAWCZYCH

Barthelmiej Piłat

DYREKTOR
DEPARTAMENT BANKOWOŚCI TRANSAKCYJNEJ
BIURO POWIENIENIA KLIENTÓW KRAJOWYCH
I ADMINISTRACJI FUNDUSZY

Michał Szemraj

Bank Pekao S.A. – Centrala
ul. Żwirki i Wigury 31
02-091 Warszawa
www.pekao.com.pl

Departament Bankowości Transakcyjnej
tel. 22 524-58-92

Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 53/57, wpisany pod numerem KRS: 0000014843, do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, NIP: 526-00-06-841, wysokość kapitału zakładowego i kapitału wpłaconego: 262 470 034 zł, według stanu na dzień 28 grudnia 2012 r.





Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

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

Sprawozdanie z badania jednostkowego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu LM Asia Equity Fund (zwanego dalej „Subfunduszem”), wydzielonego z Legg Mason Parasol Zagraniczny Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Bielańskiej 12, obejmującego wprowadzenie, zestawienie lokat, bilans na dzień 31 grudnia 2016 r., rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. oraz noty objaśniające i informację dodatkową.

*Odpowiedzialność Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej
Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.*

Zarząd Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”) jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, jednostkowego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, z późn. zm.), przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie” – Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859) oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby jednostkowe sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości oraz Rozporządzeniu.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym jednostkowym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania przyjętymi jako Krajowe Standardy Rewizji Finansowej uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia jednostkowego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości,

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska, T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.com

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000044655, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14.



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta (c.d.)

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

racjonalności ustalonych przez kierownictwo wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe:

- a. przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz jego wynik z operacji za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości, Rozporządzenia i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Subfundusz przepisami prawa, w tym z wymogami Rozporządzenia oraz Statutem Funduszu;
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

A. Accordi-Krawiec
Agnieszka Accordi-Krawiec

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 14 kwietnia 2017 r.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZ LM ASIA EQUITY FUND

WYDZIELONY W RAMACH

**LEGG MASON PARASOL ZAGRANICZNY
SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY
OTWARTY**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

WPROWADZENIE DO ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

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 osiąganej stopy zwrotu oraz minimalizację ponoszonego ryzyka lokuje środki Subfunduszu przede wszystkim 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 i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. z 2016 r. poz. 1896 z późniejszymi zmianami) (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 (tekst jednolity: Dz. U. 2016 poz. 1047 z późniejszymi zmianami) 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 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. 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

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2016-12-31			2015-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akole	-	-	-	-	-	-
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	4 873	4 888	91,93%	150	148	51,21%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	364	364	6,85%	54	54	18,69%
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Śtaki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	5 242	5 252	98,78%	204	202	69,90%

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 UZUPELNIAJĄCE

TABELA UZUPELNIAJĄCA									
TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ									
Aktywny Dynek regulowany									
Aktywny Dynek nieregulowany									
Nienotowane na aktywnym rynku									
LEGG MASON QS MV ASIA PACIFIC EX-JAPAN EQUITY GROWTH AND INCOME FUND PLN ACCUMULATING (HEDGED), OPEN-END FUND, ICVC (IE00BPG5L75)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LEGG MASON GLOBAL FUNDS PLC	Irlandia		4 878	4 878	4 888	91,93%
Suma:						4 878	4 878	4 888	91,93%

TABELA UZUPELNIAJĄCA DEPOZYTY									
W walutach państw należących do OECD									
Lokata terminowa 3D 2017-01-02									
W walutach państw nienależących do OECD									
Suma:									

PN

II. BILANS

BILANS	2016-12-31	2015-12-31
I. Aktywa	5 317	289
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54	87
2) Należności	11	-
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:	5 252	202
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	51	141
III. Aktywa netto (I - II)	5 266	148
IV. Kapitał subfunduszu	5 321	150
1) Kapitał wpłacony	5 851	150
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-530	-
V. Dochody zatrzymane	-65	-
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-61	-
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-4	-
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	10	-2
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	5 266	148
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	50 382,7230	1 517,6200
Kategoria A	50 382,7230	1 517,6200
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	104,52	97,65
Kategoria A	104,52	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 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2015-08-29 do 2015-12-31
I. Przychody z lokat	3	-
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
2. Przychody odsetkowe	3	-
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
5. Pozostałe	-	-
II. Koszty subfunduszu	181	24
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	64	-
2. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	75	16
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
6. Usługi w zakresie rachunkowości	42	8
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	-	-
8. Usługi prawne	-	-
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
10. Koszty odsetkowe	-	-
11. Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-	-
12. Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
13. Pozostałe	-	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	117	24
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	64	-
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-61	-
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	8	-2
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-4	-
- z tytułu różnic kursowych	-	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	12	-2
- z tytułu różnic kursowych	-	-
VII. Wynik z operacji (V+VI)	-53	-2
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	-1,05	-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 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2015-09-29 do 2015-12-31 (*)		
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	148	-		
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-53	-2		
a) przychody z lokat netto	-61	-		
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-4	-		
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	12	-2		
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-53	-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)	5 171	150		
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	5 701	150		
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału)	-530	-		
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	5 118	148		
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	5 266	148		
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	2 562	67		
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:				
a) Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	53 814,6660	1 518,5900		
b) Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	4 949,5630	0,9700		
c) Saldo zmian	48 865,1030	1 517,6200		
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa od początku działalności subfunduszu:				
a) Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	55 333,2560	1 518,5900		
b) Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	4 950,5330	0,9700		
c) Saldo zmian	50 382,7230	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	97,65	-		
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	104,52	97,65		
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)	7,04%	-9,22%		
	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	89,73	2016-01-21	95,06	2015-12-11
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	113,60	2016-09-07	103,70	2015-10-23
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	104,52	2016-12-30	97,73	2015 12 30
Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: (***)	7,06%		140,58%	
1. procentowy udział wynagrodzenie dla Towarzystwa	2,50%		-	
2. procentowy udział wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	2,93%		93,72%	
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów	-		-	
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	1,64%		46,86%	
6. procentowy udział opłat za 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.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

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 pasywóworaz 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) Nabycie składników 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 2016 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 2016 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 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 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 dotychczas wycenianego w wartości godziwej do wysokości skorygowanej ceny nabycia – dotychczasowa wartość papieru wartościowego wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
- 7) W przypadku papierów wartościowych nabytych z udzielonym 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 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 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 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

Towarzystwo oblicza ekspozycję AFI Funduszu zgodnie z Ustawą z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. Ekspozycja AFI Funduszu obliczana jest zgodnie z metodą zaangażowania oraz metodą brutto w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru.

7. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian w zakresie zasad rachunkowości.

Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji

W sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy zmieniono metodę prezentacji w tabeli głównej, bilansie, nocie 4 I. oraz nocie 5. Dotychczas wszystkie lokaty były ujmowane jako depozyty. Obecnie jako depozyty klasyfikowane są tylko lokaty na rachunku podstawowym, natomiast pozostałe lokaty prezentowane są jako środki pieniężne. Ponadto środki pieniężne i depozyty nie są prezentowane w nocie 5. dotyczącej ryzyka stopy procentowej.

Zmiana prezentacji danych została wprowadzona zgodnie z poniższym schematem:

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2015-12-31 po zmianie			2015-12-31 przed zmianą		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Depozyty	54	54	18,69%	141	141	48,79%

BILANS	2015-12-31 po zmianie	2015-12-31 przed zmianą
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	87	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	202	289

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2015-12-31 po zmianie		2015-12-31 przed zmianą	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	87	-	-
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	-	87	-	-
PLN	87	87	-	-

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ	2015-12-31 po zmianie	2015-12-31 przed zmianą
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	141
Suma:	-	141

NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2015-12-31 po zmianie	2015-12-31 przed zmianą
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
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	141
Środki na rachunkach bankowych	87	-
Należności	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	54	141
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe	141	141
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	141	141
Środki na rachunkach bankowych	87	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	54	141

W okresie porównawczym dokonano zmiany prezentacyjnej dotyczącej wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym. Do tej pory wartość była prezentowana jako wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg wyceny bilansowej. W obecnym sprawozdaniu pokazano wartość wg ostatniej wyceny oficjalnej Subfunduszu.

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	2016-12-31	2015-12-31
Należności	11	-
1. Z tytułu zbytych lokat	-	-
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
3. Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
4. Z tytułu dywidend	-	-
5. Z tytułu odsetek	-	-
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
7. Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
8. Pozostałe	11	-
- należności od TFI - zwrot opłat	11	-

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	2016-12-31	2015-12-31
Zobowiązania	51	141
1. Z tytułu nabytych aktywów	-	54
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	-	-
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
4. Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	8	52
5. Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
6. Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu	-	-
7. Z tytułu wypłaty przychodów subfunduszu	-	-
8. Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
12. Z tytułu rezerw	23	-
13. Pozostałe składniki zobowiązań	20	35
- opłata manipulacyjna TFI	20	35

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIFIENIĘNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2016-12-31		2015-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	54	-	87
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	-	54	-	87
PLN	54	54	87	87

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2016-01-01 do 2016-12-31		od 2015-09-29 do 2015-12-31 (*)	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (**)	-	-	-	-
PLN	320	320	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 począwszy od dnia pierwszej wyceny.

Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

PW

Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2016-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	2015-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Suma:	-	-

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

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	2016-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	2015-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
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.

NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2016-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	2015-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	429	141
Środki na rachunkach bankowych	54	87
Należności	11	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	364	54
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	418	141
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	418	141
Środki na rachunkach bankowych	54	87
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	364	54

(****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypelnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennie- 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.

NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE	2016-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	2015-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
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

PW

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

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2016-01-01 do 2016-12-31		od 2015-09-29 do 2015-12-31 (*)	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-4	12	-	-2
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	-4	12	-	-2

(*) 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

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2015-09-29 do 2015-12-31 (*)
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Opłaty dla depozytariusza	75	16
Usługi w zakresie rachunkowości	42	8
Suma:	117	24

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

Wynagrodzenie dla Towarzystwa

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2015-09-29 do 2015-12-31 (*)
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	64	-
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-
Suma:	64	-

(*) 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	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31 (*)
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	5 266	148	Nie dotyczy
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	104,52	97,65	Nie dotyczy
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	104,52	97,65	Nie dotyczy

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

PW

INFORMACJA DODATKOWA

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

Nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które zostały ujęte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

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

Nie ujawniły się 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:

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi poza różnicami ujawnionymi w notcie 1.

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 zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

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
*Menadżer Wydziału Sprawozdawczego Departament Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.*

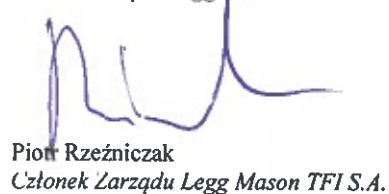
Podpisy osób reprezentujących Fundusz:



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 14 kwietnia 2017 roku

Warszawa, 14 kwietnia 2017 r.

Oświadczenie Depozytariusza

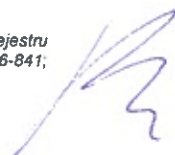
Bank Pekao S.A. wypełniając obowiązki depozytariusza dla Legg Mason Parasol Zagraniczny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty subfundusz LM Asia Equity Fund potwierdza, iż dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów wynikających, zawarte w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

DYREKTOR
DEPARTAMENT BANKOWOŚCI TRANSAKCYJNEJ
BIURO PRODUKTÓW POCW, KRAJOWYCH I MONITOROWANIA RYNIKÓW

Bartłomiej Piłat

DYREKTOR
DEPARTAMENT BANKOWOŚCI TRANSAKCYJNEJ
BIURO POWIERNICZE KRAJOWYCH
I ADMINISTRACJI FUNDUSZY

Michał Szamraj



Informacje, o których mowa w art. 222b Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („Ustawa”)

1. Udział procentowy aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością.

Udział procentowy aktywów Subfunduszu LM Asia Equity Fund („Subfundusz”) wydzielonego w ramach Legg Mason Parasol Zagraniczny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością wynosi 0%.

2. Zmiany regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością.

W roku 2016 Subfundusz dostosował obowiązujące wcześniej regulacje wewnętrzne w zakresie zarządzania płynnością do Ustawy oraz Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. Po wdrożeniu tych regulacji do dnia 31 grudnia 2016 roku nie zostały wprowadzone żadne zmiany.

3. Profil ryzyka Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Wskaźnik zmienności wartości tytułu uczestnictwa:	3*
Wskaźnik dźwigni:	Subfundusz nie stosuje dźwigni finansowej na „znaczną skalę”
Wskaźnik wykupów:	1
Wskaźnik łącznej procentowej wartości limitów na poszczególne rodzaje ryzyk w odniesieniu do wartości aktywów netto:	44%

Wskaźnik zmienności tytułu uczestnictwa

Wskaźnik oparty na 5-stopniowej skali wartości odchylenia standardowego wyceny tytułu uczestnictwa. Stosuje się następującą skalę wartości wskaźnika:

- 1 – oznacza zmienność w zakresie 0-3%,
- 2 – oznacza zmienność w zakresie 3,01-5%,
- 3 – oznacza zmienność w zakresie 5,01-10%,
- 4 – oznacza zmienność w zakresie 10,01-25%,
- 5 – oznacza zmienność pow. 25%.

Wskaźnik dźwigni

Wskaźnik przedstawia wartość ekspozycji Subfunduszu obliczonej zgodnie z metodą zaangażowania w stosunku do wartości jego aktywów netto. Subfundusz stosuje politykę nienabywania instrumentów pochodnych. Dźwignię finansową uznaje się za stosowaną na „znaczną skalę” gdy wartość wskaźnika przekracza 300%.

Wskaźnik wykupów

Wskaźnik określający politykę umorzeń Subfunduszu, wg następującej skali:

- 1 – oznacza, iż Subfundusz zapewnia odkupienie jednostek uczestnictwa nie rzadziej niż co kwartał, formalnie niezależnie od dostępności środków płynnych,
- 2 – oznacza, iż Subfundusz zapewnia odkupienie jednostek uczestnictwa rzadziej niż co kwartał, formalnie niezależnie od dostępności środków płynnych,
- 3 – oznacza, iż Subfundusz zapewnia odkupienie jednostek uczestnictwa pod formalnym warunkiem dostępności środków płynnych,
- 4 – Subfundusz nie przewiduje odkupienia jednostek uczestnictwa.

* Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce 9 października 2015 r. Wskaźnik wyliczony został w oparciu o dane za okres jednego roku, od 01.01.2016 r.

Wskaźnik łącznej procentowej wartości limitów na poszczególne rodzaje ryzyk w odniesieniu do wartości aktywów netto

Wskaźnik prezentujący sumę limitów na poszczególne rodzaje istotnych ryzyk, na które narażony jest Subfundusz (tj. ryzyko rynkowe, kredytowe, płynności, kontrahenta, operacyjne). Oznacza łączną, możliwą wysokość straty z tytułu materializacji ryzyk istotnych dla Subfunduszu, określoną przez Towarzystwo jako możliwa do poniesienia przez Subfundusz w normalnych warunkach rynkowych, mając na uwadze obecny i przyszły skład portfela Subfunduszu oraz okoliczności związane z dokonywaniem lokat i relacjami z uczestnikami tego Subfunduszu.

4. System zarządzania ryzykiem Subfunduszu przez Legg Mason TFI S.A.

W ramach systemu zarządzania ryzykiem w Towarzystwie dokonywana jest regularnie ocena narażenia Subfunduszu na poszczególne, istotne rodzaje ryzyka. Katalog ten obejmuje m.in. następujące ryzyka:

- a) ryzyko płynności – stanowiące ryzyko polegające na braku możliwości sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji w aktywach Subfunduszu, przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, na skutek czego jest zagrożona zdolność Subfunduszu do stałego odkupywania jednostek uczestnictwa na żądanie uczestnika Subfunduszu, z uwzględnieniem zapisów statutu Subfunduszu oraz obowiązującymi przepisami prawa.
- b) ryzyko rynkowe – określone jako wartość najwyższej potencjalnej straty wynikającej ze zmiany cen instrumentów oraz kursów walut obcych znajdujących się w portfelu Subfunduszu. W skład ryzyka rynkowego wchodzi następujące rodzaje ryzyk: ryzyko cen instrumentów kapitałowych, ryzyko instrumentów pochodnych oraz ryzyko walutowe.
- c) ryzyko kredytowe – zdefiniowane jako wartość potencjalnej straty z tytułu instrumentów dłużnych wynikającej ze zdolności podmiotu względem którego występuje dana ekspozycja do spłaty należności.
- d) ryzyko kontrahenta – obejmujące analizę spłaty zobowiązań z tytułu zawartych przez Subfundusz transakcji na niewystandaryzowanych instrumentach pochodnych.
- e) ryzyko operacyjne – stanowiące ryzyko zajścia niekorzystnych dla Subfunduszu zdarzeń operacyjnych, z uwzględnieniem ryzyka związanego z odpowiedzialnością zawodową, na które narażone jest Towarzystwo w związku z zarządzaniem Subfunduszem.

W ramach mechanizmów zarządzania ryzykiem wprowadzone są metody i procedury umożliwiające pomiar ryzyka, wyznaczone są limity wewnętrzne dopuszczające określone poziomy dla poszczególnych rodzajów ryzyk, jak również wdrożone są odpowiednie mechanizmy zapewniające ich przestrzeganie.

Ponadto w ramach systemu zarządzania ryzykiem określa się mechanizmy zarządzania ryzykiem dotyczące stosowania dźwigni finansowej przez Subfundusz oraz sposób obliczania ekspozycji AFI Subfunduszu.

5. Wysokość stosowanej dźwigni finansowej.

Subfundusz nie stosuje strategii powodujących powstanie dźwigni finansowej. W celach kontrolnych, wartość dźwigni finansowej oblicza się codziennie metodą zaangażowania oraz metoda brutto.

Niniejsza informacja, nie jest częścią rocznego sprawozdania finansowego Subfunduszu. Stanowi wypełnienie obowiązku wynikającego z art. 222b Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

**Legg Mason Parasol Zagraniczny
Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty –
Subfundusz LM US Aggressive Equity Growth Fund**

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu

Oświadczenie Banku Depozytariusza

Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

Zawartość:

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

przygotowane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu

przygotowane przez Zarząd Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Oświadczenie Banku Depozytariusza

przygotowane przez Bank Polska Kasa Opieki S.A.

Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

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

Sprawozdanie z badania jednostkowego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu LM US Aggressive Equity Growth Fund (zwanego dalej „Subfunduszem”), wydzielonego z Legg Mason Parasol Zagraniczny Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Bielańskiej 12, obejmującego wprowadzenie, zestawienie lokat, bilans na dzień 31 grudnia 2016 r., rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. oraz noty objaśniające i informację dodatkową.

*Odpowiedzialność Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej
Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.*

Zarząd Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”) jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, jednostkowego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, z późn. zm.), przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie” – Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859) oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby jednostkowe sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości oraz Rozporządzeniu.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym jednostkowym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania przyjętymi jako Krajowe Standardy Rewizji Finansowej uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia jednostkowego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska, T: +48 (22) 746 4000,
F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.com

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000044655, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14.



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta (c.d.)

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

jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedności przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownictwo wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe:

- a. przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz jego wynik z operacji za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości, Rozporządzenia i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Subfundusz przepisami prawa, w tym z wymogami Rozporządzenia oraz Statutem Funduszu;
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

A. Accordi-Krawiec

Agnieszka Accordi-Krawiec

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 14 kwietnia 2017 r.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**SUBFUNDUSZ LM US AGGRESSIVE EQUITY
GROWTH FUND**

WYDZIELONY W RAMACH

**LEGG MASON PARASOL ZAGRANICZNY
SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY
OTWARTY**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

WPROWADZENIE DO ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

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 osiąganej stopy zwrotu oraz minimalizację ponoszonego ryzyka lokuje środki Subfunduszu przede wszystkim 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 i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. z 2016 r. poz. 1896 z późniejszymi zmianami) (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

PN

- 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 (tekst jednolity: Dz. U. 2016 poz. 1047 z późniejszymi zmianami) 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 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 perspektywy długoterminowego wzrostu zysków lub przepływów pieniężnych bez brania pod uwagę wielkości spółek. 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

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2016-12-31			2015-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
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	2 153	2 364	93,59%	296	296	75,90%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	151	151	5,98%	1	1	0,26%
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	2 304	2 515	99,57%	297	297	76,15%

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									
Aktywny rynek regulowany	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	
Nieretrowane na aktywnym rynku									
LEGG MASON CLEARBRIDGE US AGGRESSIVE GROWTH FUND	Nieretrowane na aktywnym rynku				22 738	2 153	2 364	93,59%	
PLN ACCUMULATING (HEDGED), OPEN-END FUND, ICVC (IE00BPPG5M82)		NIE DOTYCZY	LEGG MASON GLOBAL FUNDS PLC	Irlandia	22 738	2 153	2 364	93,59%	
Suma:					22 738	2 153	2 364	93,59%	

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA									
DEPOZYTY									
W walutach państw należących do OECD	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Lokata terminowa 3D 2017-01-02	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	PLN	0,6660% (Stale)	150 574,83	151	150 577,58	151	5,98%
W walutach państw nienależących do OECD									
Suma:						151		151	5,98%

PN

II. BILANS

BILANS	2016-12-31	2015-12-31
I. Aktywa	2 526	390
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	93
2) Należności	11	-
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:	2 515	297
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	42	93
III. Aktywa netto (I - II)	2 484	297
IV. Kapitał subfunduszu	2 318	298
1) Kapitał wpłacony	2 916	298
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-598	-
V. Dochody zatrzymane	-45	-1
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-42	-1
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-3	-
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	211	-
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	2 484	297
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	24 891,1110	3 028,2850
Kategoria A	24 891,1110	3 028,2850
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	99,79	98,05
Kategoria A	99,79	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 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2015-09-29 do 2015-12-31
I. Przychody z lokat	2	-
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
2. Przychody odsetkowe	2	-
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
5. Pozostałe	-	-
II. Koszty subfunduszu	157	25
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	43	1
2. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	74	16
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
6. Usługi w zakresie rachunkowości	40	8
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	-	-
8. Usługi prawne	-	-
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
10. Koszty odsetkowe	-	-
11. Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-	-
12. Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
13. Pozostałe	-	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	114	24
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	43	1
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-41	-1
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	208	-
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-3	-
- z tytułu różnic kursowych	-	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	211	-
- z tytułu różnic kursowych	-	-
VII. Wynik z operacji (V+VI)	167	-1
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	6,71	-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 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2015-09-29 do 2015-12-31 (*)		
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	297	-		
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	167	-1		
a) przychody z lokat netto	-41	-1		
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-3	-		
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	211	-		
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	167	-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)	2 020	298		
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	2 618	298		
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału)	-598	-		
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	2 187	297		
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 484	297		
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 761	99		
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:				
a) Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	27 975,3770	3 028,2850		
b) Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	6 112,5510	-		
c) Saldo zmian	21 862,8260	3 028,2850		
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa od początku działalności subfunduszu:				
a) Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	31 003,6620	3 028,2850		
b) Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	6 112,5510	-		
c) Saldo zmian	24 891,1110	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	98,05	-		
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	99,79	98,05		
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)	1,77%	-7,65%		
	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	82,08	2016-02-11	95,81	2015-12-18
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	102,33	2016-12-13	104,11	2015-11-03
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	99,80	2016-12-30	98,61	2015-12-30
Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: (***)	8,92%		99,10%	
1. procentowy udział wynagrodzenie dla Towarzystwa	2,44%		3,96%	
2. procentowy udział wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	4,20%		63,42%	
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów	-		-	
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	2,27%		31,71%	
6. procentowy udział opłat za 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.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

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 pasywóworaz 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 2016 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 2016 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

PW

- 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 Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na Gieldzie '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 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 uzyskanie 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 dotychczas wycenianego w wartości godziwej do wysokości skorygowanej ceny nabycia – dotychczasowa wartość papieru wartościowego wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
- 7) W przypadku papierów wartościowych nabytych z udzielonym 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 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 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 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

Towarzystwo oblicza ekspozycję AFI Funduszu zgodnie z Ustawą z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. Ekspozycja AFI Funduszu obliczana jest zgodnie z metodą zaangażowania oraz metodą brutto w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru.

7. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian w zakresie zasad rachunkowości.

Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji

W sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy zmieniono metodę prezentacji w tabeli głównej, bilansie, nocie 4 i. oraz nocie 5. Dotychczas wszystkie lokaty były ujmowane jako depozyty. Obecnie jako depozyty klasyfikowane są tylko lokaty na rachunku podstawowym, natomiast pozostałe lokaty prezentowane są jako środki pieniężne. Ponadto środki pieniężne i depozyty nie są prezentowane w nocie 5. dotyczącej ryzyka stopy procentowej.

Zmiana prezentacji danych została wprowadzona zgodnie z poniższym schematem:

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2015-12-31 po zmianie			2015-12-31 przed zmianą		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Depozyty	1	1	0,26%	94	94	24,10%

BILANS	2015-12-31 po zmianie	2015-12-31 przed zmianą
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	93	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	297	390

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2015-12-31 po zmianie		2015-12-31 przed zmianą	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	93	-	-
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	-	93	-	-
PLN	93	93	-	-

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2015-12-31 po zmianie	2015-12-31 przed zmianą
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	94
Suma:	-	94

NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2015-12-31 po zmianie	2015-12-31 przed zmianą
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
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	94
Środki na rachunkach bankowych	93	-
Należności	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1	94
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	94	94
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	94	94
Środki na rachunkach bankowych	93	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1	94

W okresie porównawczym dokonano zmiany prezentacyjnej dotyczącej wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym. Do tej pory wartość była prezentowana jako wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg wyceny bilansowej. W obecnym sprawozdaniu pokazano wartość wg ostatniej wyceny oficjalnej Subfunduszu.

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	2016-12-31	2015-12-31
Należności	11	-
1. Z tytułu zbytych lokat	-	-
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
3. Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
4. Z tytułu dywidend	-	-
5. Z tytułu odsetek	-	-
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
7. Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
8. Pozostałe	11	-
- należności od TFI - zwrot opłat	11	-

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	2016-12-31	2015-12-31
Zobowiązania	42	93
1. Z tytułu nabytych aktywów	-	-
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	-	-
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
4. Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
5. Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	26	-
6. Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu	-	-
7. Z tytułu wypłaty przychodów subfunduszu	-	-
8. Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
12. Z tytułu rezerw	16	-
13. Pozostałe składniki zobowiązań	-	93
- opłata manipulacyjna dla TFI	-	93

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2016-12-31		2015-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	-	-	93
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	-	-	-	93
PLN	-	-	93	93

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2016-01-01 do 2016-12-31		od 2015-09-29 do 2015-12-31 (*)	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (**)	-	-	-	-
PLN	160	160	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 poczynawszy od dnia pierwszej wyceny.

Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2016-12-31	2015-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Suma:	-	-

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

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	2016-12-31	2015-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
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.

NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2016-12-31	2015-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	162	94
Środki na rachunkach bankowych	-	93
Należności	11	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	151	1
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	151	94
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	151	94
Środki na rachunkach bankowych	-	93
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	151	1

(****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypelnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennie- 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.

NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE	2016-12-31	2015-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
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

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2016-01-01 do 2016-12-31		od 2015-09-29 do 2015-12-31 (*)	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-3	211	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	-3	211	-	-

(*) 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

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2015-09-29 do 2015-12-31 (*)
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Oplaty dla depozytariusza	74	16
Usługi w zakresie rachunkowości	40	8
Suma:	114	24

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

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2015-09-29 do 2015-12-31 (*)
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	43	1
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-
Suma:	43	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	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31 (*)
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	2 484	297	Nie dotyczy
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	99,79	98,05	Nie dotyczy
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	99,79	98,05	Nie 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:

Nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które zostały ujęte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

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

Nie ujawniły się 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:

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi poza różnicami ujawnionymi w notcie 1.

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 zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

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 AGGRESSIVE EQUITY GROWTH FUND**

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:



Paweł Witkowski

*Menadżer 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 14 kwietnia 2017 roku

Warszawa, 14 kwietnia 2017 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 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

DYREKTOR
DEPARTAMENT BANKOWOŚCI TRANSAKCYJNEJ
BIURO PRODUKTÓW POWIERZCZELNYCH I MONITOROWANIA RYZYKÓW

Bartłomiej Piłat

DYREKTOR
DEPARTAMENT BANKOWOŚCI TRANSAKCYJNEJ
BIURO POWIERZCZELNYCH KLIENTÓW KRAJOWYCH
I ADMINISTRACJI FUNDUSZY

Michał Szełraj



Informacje, o których mowa w art. 222b Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („Ustawa”)

1. Udział procentowy aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich nie płynnością.

Udział procentowy aktywów Subfunduszu LM US Aggressive Equity Growth Fund („Subfundusz”) wydzielonego w ramach Legg Mason Parasol Zagraniczny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich nie płynnością wynosi 0%.

2. Zmiany regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością.

W roku 2016 Subfundusz dostosował obowiązujące wcześniej regulacje wewnętrzne w zakresie zarządzania płynnością do Ustawy oraz Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. Po wdrożeniu tych regulacji do dnia 31 grudnia 2016 roku nie zostały wprowadzone żadne zmiany.

3. Profil ryzyka Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Wskaźnik zmienności wartości tytułu uczestnictwa:	2*
Wskaźnik dźwigni:	Subfundusz nie stosuje dźwigni finansowej na „znaczną skalę”
Wskaźnik wykupów:	1
Wskaźnik łącznej procentowej wartości limitów na poszczególne rodzaje ryzyk w odniesieniu do wartości aktywów netto:	44%

Wskaźnik zmienności tytułu uczestnictwa

Wskaźnik oparty na 5-stopniowej skali wartości odchylenia standardowego wyceny tytułu uczestnictwa. Stosuje się następującą skalę wartości wskaźnika:

- 1 – oznacza zmienność w zakresie 0-3%,
- 2 – oznacza zmienność w zakresie 3,01-5%,
- 3 – oznacza zmienność w zakresie 5,01-10%,
- 4 – oznacza zmienność w zakresie 10,01-25%,
- 5 – oznacza zmienność pow. 25%.

Wskaźnik dźwigni

Wskaźnik przedstawia wartość ekspozycji Subfunduszu obliczonej zgodnie z metodą zaangażowania w stosunku do wartości jego aktywów netto. Subfundusz stosuje politykę nienabywania instrumentów pochodnych. Dźwignię finansową uznaje się za stosowaną na „znaczną skalę” gdy wartość wskaźnika przekracza 300%.

Wskaźnik wykupów

Wskaźnik określający politykę umorzeń Subfunduszu, wg następującej skali:

- 1 – oznacza, iż Subfundusz zapewnia odkupienie jednostek uczestnictwa nie rzadziej niż co kwartał, formalnie niezależnie od dostępności środków płynnych,
- 2 – oznacza, iż Subfundusz zapewnia odkupienie jednostek uczestnictwa rzadziej niż co kwartał, formalnie niezależnie od dostępności środków płynnych,
- 3 – oznacza, iż Subfundusz zapewnia odkupienie jednostek uczestnictwa pod formalnym warunkiem dostępności środków płynnych,
- 4 – Subfundusz nie przewiduje odkupienia jednostek uczestnictwa.

* Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce 9 października 2015 r. Wskaźnik wyliczony został w oparciu o dane za okres jednego roku, od 01.01.2016 r.

Wskaźnik łącznej procentowej wartości limitów na poszczególne rodzaje ryzyk w odniesieniu do wartości aktywów netto

Wskaźnik prezentujący sumę limitów na poszczególne rodzaje istotnych ryzyk, na które narażony jest Subfundusz (tj. ryzyko rynkowe, kredytowe, płynności, kontrahenta, operacyjne). Oznacza łączną, możliwą wysokość straty z tytułu materializacji ryzyk istotnych dla Subfunduszu, określoną przez Towarzystwo jako możliwa do poniesienia przez Subfundusz w normalnych warunkach rynkowych, mając na uwadze obecny i przyszły skład portfela Subfunduszu oraz okoliczności związane z dokonywaniem lokat i relacjami z uczestnikami tego Subfunduszu.

4. System zarządzania ryzykiem Subfunduszu przez Legg Mason TFI S.A.

W ramach systemu zarządzania ryzykiem w Towarzystwie dokonywana jest regularnie ocena narażenia Subfunduszu na poszczególne, istotne rodzaje ryzyka. Katalog ten obejmuje m.in. następujące ryzyka:

- a) ryzyko płynności – stanowiące ryzyko polegające na braku możliwości sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji w aktywach Subfunduszu, przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, na skutek czego jest zagrożona zdolność Subfunduszu do stałego odkupywania jednostek uczestnictwa na żądanie uczestnika Subfunduszu, z uwzględnieniem zapisów statutu Subfunduszu oraz obowiązującymi przepisami prawa.
- b) ryzyko rynkowe – określone jako wartość najwyższej potencjalnej straty wynikającej ze zmiany cen instrumentów oraz kursów walut obcych znajdujących się w portfelu Subfunduszu. W skład ryzyka rynkowego wchodzi następujące rodzaje ryzyk: ryzyko cen instrumentów kapitałowych, ryzyko instrumentów pochodnych oraz ryzyko walutowe.
- c) ryzyko kredytowe – zdefiniowane jako wartość potencjalnej straty z tytułu instrumentów dłużnych wynikającej ze zdolności podmiotu względem którego występuje dana ekspozycja do spłaty należności.
- d) ryzyko kontrahenta – obejmujące analizę spłaty zobowiązań z tytułu zawartych przez Subfundusz transakcji na niewystandaryzowanych instrumentach pochodnych.
- e) ryzyko operacyjne – stanowiące ryzyko zajścia niekorzystnych dla Subfunduszu zdarzeń operacyjnych, z uwzględnieniem ryzyka związanego z odpowiedzialnością zawodową, na które narażone jest Towarzystwo w związku z zarządzaniem Subfunduszem.

W ramach mechanizmów zarządzania ryzykiem wprowadzone są metody i procedury umożliwiające pomiar ryzyka, wyznaczone są limity wewnętrzne dopuszczające określone poziomy dla poszczególnych rodzajów ryzyk, jak również wdrożone są odpowiednie mechanizmy zapewniające ich przestrzeganie.

Ponadto w ramach systemu zarządzania ryzykiem określa się mechanizmy zarządzania ryzykiem dotyczące stosowania dźwigni finansowej przez Subfundusz oraz sposób obliczania ekspozycji AFI Subfunduszu.

5. Wysokość stosowanej dźwigni finansowej.

Subfundusz nie stosuje strategii powodujących powstanie dźwigni finansowej. W celach kontrolnych, wartość dźwigni finansowej oblicza się codziennie metodą zaangażowania oraz metoda brutto.

Niniejsza informacja, nie jest częścią rocznego sprawozdania finansowego Subfunduszu. Stanowi wypełnienie obowiązku wynikającego z art. 222b Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

**Legg Mason Parasol Zagraniczny
Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty –
Subfundusz LM Opportunity Fund**

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu

Oświadczenie Banku Depozytariusza

Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

Zawartość:

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

przygotowane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu

przygotowane przez Zarząd Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Oświadczenie Banku Depozytariusza

przygotowane przez Bank Polska Kasa Opieki S.A.

Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

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

Sprawozdanie z badania jednostkowego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu LM Opportunity Fund (zwanego dalej „Subfunduszem”), wydzielonego z Legg Mason Parasol Zagraniczny Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Bielańskiej 12, obejmującego wprowadzenie, zestawienie lokat, bilans na dzień 31 grudnia 2016 r., rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. oraz noty objaśniające i informację dodatkową.

*Odpowiedzialność Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej
Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.*

Zarząd Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”) jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, jednostkowego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, z późn. zm.), przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie” – Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859) oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby jednostkowe sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości oraz Rozporządzeniu.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym jednostkowym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania przyjętymi jako Krajowe Standardy Rewizji Finansowej uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia jednostkowego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości,

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska, T: +48 (22) 746 4000,
F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.com

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000044655, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14.



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta (c.d.)

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

racjonalności ustalonych przez kierownictwo wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe:

- a. przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz jego wynik z operacji za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości, Rozporządzenia i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Subfundusz przepisami prawa, w tym z wymogami Rozporządzenia oraz Statutem Funduszu;
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

A. Accordi-Krawiec
Agnieszka Accordi-Krawiec

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 14 kwietnia 2017 r.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZ LM OPPORTUNITY FUND

WYDZIELONY W RAMACH

**LEGG MASON PARASOL ZAGRANICZNY
SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY
OTWARTY**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

WPROWADZENIE DO ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

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 osiąganego 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 i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. z 2016 r. poz. 1896 z późniejszymi zmianami) (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. 2016 poz. 1047, 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 Opportunity Fund, który dąży do zapewnienia długoterminowego wzrostu wartości kapitału poprzez 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

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2016-12-31		2015-12-31		Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.		
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	293	327	66,19%	52	49	96,08%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	23	23	4,68%	2	2	3,92%
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	316	350	70,85%	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.

PW

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ									
Aktywny rynek regulowany	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku					-	-	-	-	-
LEGG MASON OPPORTUNITY FUND PLN ACCUMULATING (HEDGED), OPEN-END FUND, ICVC (IE00BPG5N99)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LEGG MASON GLOBAL FUNDS PLC	Irlandia	3 417	293	327	66,19%	
Suma:					3 417	293	327	66,19%	

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DEPOZyty									
Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	
W walutach państw należących do OECD					23		23	4,66%	
Lokata terminowa 3D 2017-01-02	Polska	PLN	0,6660% (Stale)	23 124,79	23	23 125,21	23	4,66%	
W walutach państw nienależących do OECD					-		-	-	
Suma:					23		23	4,66%	

II. BILANS

BILANS	2016-12-31	2015-12-31
I. Aktywa	494	51
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2	-
2) Należności	142	-
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:	350	51
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	13	-
III. Aktywa netto (I - II)	481	51
IV. Kapitał subfunduszu	477	54
1) Kapitał wpłacony	1 226	56
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-749	-2
V. Dochody zatrzymane	-30	-
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-6	-
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-24	-
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	34	-3
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	481	51
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	5 165,6580	535,4220
Kategoria A	5 165,6580	535,4220
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	93,02	94,73
Kategoria A	93,02	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 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2015-09-29 do 2015-12-31
I. Przychody z lokat	-	-
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
2. Przychody odsetkowe	-	-
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
5. Pozostałe	-	-
II. Koszty subfunduszu	119	24
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	6	-
2. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	74	16
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
6. Usługi w zakresie rachunkowości	39	8
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	-	-
8. Usługi prawne	-	-
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
10. Koszty odsetkowe	-	-
11. Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-	-
12. Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
13. Pozostałe	-	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	113	24
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	6	-
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-6	-
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	13	-3
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-24	-
- z tytułu różnic kursowych	-	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	37	-3
- z tytułu różnic kursowych	-	-
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	7	-3
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	1,36	-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 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2015-09-29 do 2015-12-31 (*)		
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	51	-		
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	7	-3		
a) przychody z lokat netto	-6	-		
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-24	-		
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	37	-3		
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	7	-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)	423	54		
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	1 170	56		
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-747	-2		
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	430	51		
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	481	51		
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	230	53		
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:				
a) Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	13 265,4780	556,1220		
b) Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	8 635,2420	20,7000		
c) Saldo zmian	4 630,2360	535,4220		
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa od początku działalności subfunduszu:				
a) Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	13 821,6000	556,1220		
b) Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	8 655,9420	20,7000		
c) Saldo zmian	5 165,6580	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	94,73	-		
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	93,02	94,73		
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)	-1,81%	-20,68%		
	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	71,06	2016-02-11	94,06	2015-12-14
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	97,82	2016-12-09	102,66	2015-11-06
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	03,03	2016 12 30	95,61	2015 12 30
Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: (***)	51,74%		177,71%	
1. procentowy udział wynagrodzenie dla Towarzystwa	2,61%		-	
2. procentowy udział wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	32,17%		118,49%	
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów	-		-	
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	16,96%		59,22%	
6. procentowy udział opłat za 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.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

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 pasywóworaz 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 2016 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 2016 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 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 uzyskanie 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 nabywcami i sprzedawcami,
 - 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 dotychczas wycenianego w wartości godziwej do wysokości skorygowanej ceny nabycia – dotychczasowa wartość papieru wartościowego wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
- 7) W przypadku papierów wartościowych nabytych z udzielonym 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 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 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 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

Towarzystwo oblicza ekspozycję AFI Funduszu zgodnie z Ustawą z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. Ekspozycja AFI Funduszu obliczana jest zgodnie z metodą zaangażowania oraz metodą brutto w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru.

7. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian w zakresie zasad rachunkowości.

Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji

W sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy zmieniono metodę prezentacji w nocie 5. dotyczącej ryzyka stopy procentowej. Dotychczas ujmowano w niej środki pieniężne i depozyty. Obecnie aktywa te nie są tam prezentowane.

Zmiana prezentacji danych została wprowadzona zgodnie z poniższym schematem:

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ	2015-12-31 po zmianie	2015-12-31 przed zmianą
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	2
Suma:	-	2

W okresie porównawczym dokonano zmiany prezentacyjnej dotyczącej wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym. Do tej pory wartość była prezentowana jako wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg wyceny bilansowej. W obecnym sprawozdaniu pokazano wartość wg ostatniej wyceny oficjalnej Subfunduszu.

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	2016-12-31	2015-12-31
Należności	142	-
1. Z tytułu zbytych lokat	130	-
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
3. Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
4. Z tytułu dywidend	-	-
5. Z tytułu odsetek	-	-
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
7. Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
8. Pozostałe	12	-
- należności od TFI - zwrot opłat	12	-

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	2016-12-31	2015-12-31
Zobowiązania	13	-
1. Z tytułu nabytych aktywów	-	-
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	-	-
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
4. Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
5. Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
6. Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu	-	-
7. Z tytułu wypłaty przychodów subfunduszu	-	-
8. Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
12. Z tytułu rezerw	12	-
13. Pozostałe składniki zobowiązań	1	-
- zaliczka podatek dochodowy	1	-

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2016-12-31		2015-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	2	-	-
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	-	2	-	-
PLN	2	2	-	-

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2016-01-01 do 2016-12-31		od 2015-09-29 do 2015-12-31 (*)	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (**)	-	-	-	-
PLN	33	33	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

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2016-12-31	2015-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Suma:	-	-

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

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	2016-12-31	2015-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
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 zmienno kuponowe 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.

NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2016-12-31	2015-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	167	2
Środki na rachunkach bankowych	2	-
Należności	142	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	23	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-, zmienne- 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.

NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE	2016-12-31	2015-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
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

PW

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

Nie dotyczy

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2016-01-01 do 2016-12-31		od 2015-09-29 do 2015-12-31 (*)	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-24	37	-	-3
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	-24	37	-	-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

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2015-09-29 do 2015-12-31 (*)
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Opłaty dla depozytariusza	74	16
Usługi w zakresie rachunkowości	39	8
Suma:	113	24

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

Wynagrodzenie dla Towarzystwa

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2015-09-29 do 2015-12-31 (*)
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	6	-
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-
Suma:	6	-

(*) 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	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31 (*)
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	481	51	Nie dotyczy
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	93,02	94,73	Nie dotyczy
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	93,02	94,73	Nie 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:

Nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które zostały ujęte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

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

Nie ujawniły się 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:

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi.

4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność 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 zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

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.

PW

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

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:



Paweł Witkowski
Menadżer 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.



Piotr Rzeźniczak
Członek Zarządu Legg Mason TFI S.A.

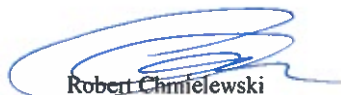


Jacek Treumann
Członek Zarządu Legg Mason TFI S.A.

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 14 kwietnia 2017 roku

Warszawa, 14 kwietnia 2017 r.

Oświadczenie Depozytariusza

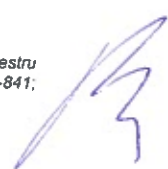
Bank Pekao S.A. wypełniając obowiązki depozytariusza dla Legg Mason Parasol Zagraniczny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty subfundusz LM Opportunity Fund potwierdza, iż dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów wynikających, zawarte w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

DYREKTOR
DEPARTAMENT BANKOWOŚCI TRANSAKCYJNEJ
BIURO PRODUKTÓW POWIERCZONYCH I MONITOROWANIA RYNKÓW

Barłomiej Piłat

DYREKTOR
DEPARTAMENT BANKOWOŚCI TRANSAKCYJNEJ
BIURO POWIERCZONYCH KLIENTÓW KRAJOWYCH
I ADMINISTRACJI FUNDUSZY

Michał Szentraj



Informacje, o których mowa w art. 222b Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („Ustawa”)

1. Udział procentowy aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością.

Udział procentowy aktywów Subfunduszu LM Opportunity Fund („Subfundusz”) wydzielonego w ramach Legg Mason Parasol Zagraniczny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością wynosi 0%.

2. Zmiany regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością.

W roku 2016 Subfundusz dostosował obowiązujące wcześniej regulacje wewnętrzne w zakresie zarządzania płynnością do Ustawy oraz Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. Po wdrożeniu tych regulacji do dnia 31 grudnia 2016 roku nie zostały wprowadzone żadne zmiany.

3. Profil ryzyka Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Wskaźnik zmienności wartości tytułu uczestnictwa:	3*
Wskaźnik dźwigni:	Subfundusz nie stosuje dźwigni finansowej na „znaczną skalę”
Wskaźnik wykupów:	1
Wskaźnik łącznej procentowej wartości limitów na poszczególne rodzaje ryzyk w odniesieniu do wartości aktywów netto:	44%

Wskaźnik zmienności tytułu uczestnictwa

Wskaźnik oparty na 5-stopniowej skali wartości odchylenia standardowego wyceny tytułu uczestnictwa. Stosuje się następującą skalę wartości wskaźnika:

- 1 – oznacza zmienność w zakresie 0-3%,
- 2 – oznacza zmienność w zakresie 3,01-5%,
- 3 – oznacza zmienność w zakresie 5,01-10%,
- 4 – oznacza zmienność w zakresie 10,01-25%,
- 5 – oznacza zmienność pow. 25%.

Wskaźnik dźwigni

Wskaźnik przedstawia wartość ekspozycji Subfunduszu obliczonej zgodnie z metodą zaangażowania w stosunku do wartości jego aktywów netto. Subfundusz stosuje politykę nienabywania instrumentów pochodnych. Dźwignię finansową uznaje się za stosowaną na „znaczną skalę” gdy wartość wskaźnika przekracza 300%.

Wskaźnik wykupów

Wskaźnik określający politykę umorzeń Subfunduszu, wg następującej skali:

- 1 – oznacza, iż Subfundusz zapewnia odkupienie jednostek uczestnictwa nie rzadziej niż co kwartał, formalnie niezależnie od dostępności środków płynnych,
- 2 – oznacza, iż Subfundusz zapewnia odkupienie jednostek uczestnictwa rzadziej niż co kwartał, formalnie niezależnie od dostępności środków płynnych,
- 3 – oznacza, iż Subfundusz zapewnia odkupienie jednostek uczestnictwa pod formalnym warunkiem dostępności środków płynnych,
- 4 – Subfundusz nie przewiduje odkupienia jednostek uczestnictwa.

* Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce 9 października 2015 r. Wskaźnik wyliczony został w oparciu o dane za okres jednego roku, od 01.01.2016 r.

Wskaźnik łącznej procentowej wartości limitów na poszczególne rodzaje ryzyk w odniesieniu do wartości aktywów netto

Wskaźnik prezentujący sumę limitów na poszczególne rodzaje istotnych ryzyk, na które narażony jest Subfundusz (tj. ryzyko rynkowe, kredytowe, płynności, kontrahenta, operacyjne). Oznacza łączną, możliwą wysokość straty z tytułu materializacji ryzyk istotnych dla Subfunduszu, określoną przez Towarzystwo jako możliwa do poniesienia przez Subfundusz w normalnych warunkach rynkowych, mając na uwadze obecny i przyszły skład portfela Subfunduszu oraz okoliczności związane z dokonywaniem lokat i relacjami z uczestnikami tego Subfunduszu.

4. System zarządzania ryzykiem Subfunduszu przez Legg Mason TFI S.A.

W ramach systemu zarządzania ryzykiem w Towarzystwie dokonywana jest regularnie ocena narażenia Subfunduszu na poszczególne, istotne rodzaje ryzyka. Katalog ten obejmuje m.in. następujące ryzyka:

- a) ryzyko płynności – stanowiące ryzyko polegające na braku możliwości sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji w aktywach Subfunduszu, przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, na skutek czego jest zagrożona zdolność Subfunduszu do stałego odkupywania jednostek uczestnictwa na żądanie uczestnika Subfunduszu, z uwzględnieniem zapisów statutu Subfunduszu oraz obowiązującymi przepisami prawa.
- b) ryzyko rynkowe – określone jako wartość najwyższej potencjalnej straty wynikającej ze zmiany cen instrumentów oraz kursów walut obcych znajdujących się w portfelu Subfunduszu. W skład ryzyka rynkowego wchodzi następujące rodzaje ryzyk: ryzyko cen instrumentów kapitałowych, ryzyko instrumentów pochodnych oraz ryzyko walutowe.
- c) ryzyko kredytowe – zdefiniowane jako wartość potencjalnej straty z tytułu instrumentów dłużnych wynikającej ze zdolności podmiotu względem którego występuje dana ekspozycja do spłaty należności.
- d) ryzyko kontrahenta – obejmujące analizę spłaty zobowiązań z tytułu zawartych przez Subfundusz transakcji na niewystandaryzowanych instrumentach pochodnych.
- e) ryzyko operacyjne – stanowiące ryzyko zajścia niekorzystnych dla Subfunduszu zdarzeń operacyjnych, z uwzględnieniem ryzyka związanego z odpowiedzialnością zawodową, na które narażone jest Towarzystwo w związku z zarządzaniem Subfunduszem.

W ramach mechanizmów zarządzania ryzykiem wprowadzone są metody i procedury umożliwiające pomiar ryzyka, wyznaczone są limity wewnętrzne dopuszczające określone poziomy dla poszczególnych rodzajów ryzyk, jak również wdrożone są odpowiednie mechanizmy zapewniające ich przestrzeganie.

Ponadto w ramach systemu zarządzania ryzykiem określa się mechanizmy zarządzania ryzykiem dotyczące stosowania dźwigni finansowej przez Subfundusz oraz sposób obliczania ekspozycji AFI Subfunduszu.

5. Wysokość stosowanej dźwigni finansowej.

Subfundusz nie stosuje strategii powodujących powstanie dźwigni finansowej. W celach kontrolnych, wartość dźwigni finansowej oblicza się codziennie metodą zaangażowania oraz metoda brutto.

Niniejsza informacja, nie jest częścią rocznego sprawozdania finansowego Subfunduszu. Stanowi wypełnienie obowiązku wynikającego z art. 222b Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

**Legg Mason Parasol Zagraniczny
Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty –
Subfundusz LM US Smaller Companies Fund**

**Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta
Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu
Oświadczenie Banku Depozytariusza
Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**

Zawartość:

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

przygotowane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu

przygotowane przez Zarząd Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Oświadczenie Banku Depozytariusza

przygotowane przez Bank Polska Kasa Opieki S.A.

Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

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

Sprawozdanie z badania jednostkowego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu LM US Smaller Companies Fund (zwanego dalej „Subfunduszem”), wydzielonego z Legg Mason Parasol Zagraniczny Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Bielańskiej 12, obejmującego wprowadzenie, zestawienie lokat, bilans na dzień 31 grudnia 2016 r., rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. oraz noty objaśniające i informacje dodatkową.

*Odpowiedzialność Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej
Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.*

Zarząd Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”) jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, jednostkowego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, z późn. zm.), przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie” – Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859) oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby jednostkowe sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości oraz Rozporządzeniu.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym jednostkowym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania przyjętymi jako Krajowe Standardy Rewizji Finansowej uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia jednostkowego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska, T: +48 (22) 746 4000,
F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.com

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000044655, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14.



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta (c.d.)

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

jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedności przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownictwo wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe:

- a. przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz jego wynik z operacji za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości, Rozporządzenia i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Subfundusz przepisami prawa, w tym z wymogami Rozporządzenia oraz Statutem Funduszu;
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

A. Accordi-Krawiec

Agnieszka Accordi-Krawiec

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 14 kwietnia 2017 r.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SUBFUNDUSZ LM US SMALLER COMPANIES FUND

WYDZIELONY W RAMACH

LEGG MASON PARASOL ZAGRANICZNY
SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY
OTWARTY

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU

WPROWADZENIE DO ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

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 osiąganej stopy zwrotu oraz minimalizację ponoszonego 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 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 i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. z 2016 r. poz. 1896 z późniejszymi zmianami) (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. 2016 poz. 1047, 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. 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

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2016-12-31			2015-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
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	278	325	88,08%	60	57	83,82%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	25	25	6,77%	1	1	1,47%
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Stalki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	303	350	94,85%	61	58	85,29%

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									
Aktywny rynek regulowany									
Aktywny rynek nieregulowany									
Nienotowane na aktywnym rynku									
LEGG MASON ROYCE US SMALLER COMPANIES FUND PLN ACCUMULATING (HEDGED), OPEN-END FUND, ICVC (IE00BPG5P14)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LEGG MASON GLOBAL FUNDS PLC	Irlandia	2 711	278	325	325	88,08%
Suma:					2 711	278	325	325	88,08%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DEPOZYT									
W walutach państw należących do OECD									
Lokata terminowa 3D 2017-01-02	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	PLN	0,6680% (Stale)		24 619,72	24 620,17	25	6,77%
W walutach państw nienależących do OECD									
Suma:					25		25	25	6,77%

II. BILANS

BILANS	2016-12-31	2015-12-31
I. Aktywa	369	68
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	10
2) Należności	11	-
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:	350	58
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	20	10
III. Aktywa netto (I - II)	349	58
IV. Kapitał subfunduszu	299	61
1) Kapitał wpłacony	558	61
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-259	-
V. Dochody zatrzymane	3	-
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-6	-
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	9	-
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	47	-3
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	349	58
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	3 008,6380	610,6590
Kategoria A	3 008,6380	610,6590
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	116,09	95,56
Kategoria A	116,09	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 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2015-09-29 do 2015-12-31
I. Przychody z lokat	-	-
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
2. Przychody odsetkowe	-	-
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
5. Pozostałe	-	-
II. Koszty subfunduszu	115	24
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	6	-
2. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	72	16
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
6. Usługi w zakresie rachunkowości	37	8
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	-	-
8. Usługi prawne	-	-
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
10. Koszty odsetkowe	-	-
11. Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-	-
12. Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
13. Pozostałe	-	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	109	24
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	6	-
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-6	-
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	59	-3
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	9	-
- z tytułu różnic kursowych	-	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	50	-3
- z tytułu różnic kursowych	-	-
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	53	-3
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	17,62	-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.

PW

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2016-01-01 do 2016-12-31		od 2015-09-29 do 2015-12-31 (*)	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		58		-
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		53		-3
a) przychody z lokat netto		-6		-
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		9		-
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		50		-3
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		53		-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)		238		61
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		497		61
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)		-259		-
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		291		58
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		349		58
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		228		53
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:				
a) Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		4 811,1290		610,6590
b) Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		2 413,1500		-
c) Saldo zmian		2 397,9790		610,6590
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa od początku działalności subfunduszu:				
a) Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		5 421,7880		610,6590
b) Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		2 413,1500		-
c) Saldo zmian		3 008,6380		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		95,56		-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		116,09		95,56
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)		21,48%		-17,43%
	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	85,02	2016-01-19	94,87	2015-12-18
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	118,36	2016-12-08	102,79	2015-11-06
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	116,10	2016-12-30	96,36	2015-12-30
Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: (***)		50,44%		177,71%
1. procentowy udział wynagrodzenie dla Towarzystwa		2,63%		-
2. procentowy udział wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza		31,58%		118,49%
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów		-		-
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości		16,23%		59,22%
6. procentowy udział opłat za 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.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

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 pasywóworaz 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 2016 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 2016 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 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 dotychczas wycenianego w wartości godziwej do wysokości skorygowanej ceny nabycia – dotychczasowa wartość papieru wartościowego wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
- 7) W przypadku papierów wartościowych nabytych z udzielonym 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 której 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 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 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 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

Towarzystwo oblicza ekspozycję AFI Funduszu zgodnie z Ustawą z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. Ekspozycja AFI Funduszu obliczana jest zgodnie z metodą zaangażowania oraz metodą brutto w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru.

7. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian w zakresie zasad rachunkowości.

Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji

W sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy zmieniono metodę prezentacji w tabeli głównej, bilansie, nocie 4 I. oraz nocie 5. Dotychczas wszystkie lokaty były ujmowane jako depozyty. Obecnie jako depozyty klasyfikowane są tylko lokaty na rachunku podstawowym, natomiast pozostałe lokaty prezentowane są jako środki pieniężne. Ponadto środki pieniężne i depozyty nie są prezentowane w nocie 5. dotyczącej ryzyka stopy procentowej.

Zmiana prezentacji danych została wprowadzona zgodnie z poniższym schematem:

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2015-12-31 po zmianie			2015-12-31 przed zmianą		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Depozyty	1	1	1,47%	11	11	16,18%

BILANS	2015-12-31 po zmianie	2015-12-31 przed zmianą
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	58	68

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2015-12-31 po zmianie		2015-12-31 przed zmianą	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	10	-	-
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	-	10	-	-
PLN	10	10	-	-

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2015-12-31 po zmianie	2015-12-31 przed zmianą
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	11
Suma:	-	11

NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2015-12-31 po zmianie	2015-12-31 przed zmianą
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
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	11
Środki na rachunkach bankowych	10	-
Należności	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1	11
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	11	11
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	11	11
Środki na rachunkach bankowych	10	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1	11

W okresie porównawczym dokonano zmiany prezentacyjnej dotyczącej wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym. Do tej pory wartość była prezentowana jako wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg wyceny bilansowej. W obecnym sprawozdaniu pokazano wartość wg ostatniej wyceny oficjalnej Subfunduszu.

PW

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	2016-12-31	2015-12-31
Należności	11	-
1. Z tytułu zbytych lokat	-	-
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
3. Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
4. Z tytułu dywidend	-	-
5. Z tytułu odsetek	-	-
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
7. Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
8. Pozostałe	11	-
- należności od TFI - zwrot opłat	11	-

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	2016-12-31	2015-12-31
Zobowiązania	20	10
1. Z tytułu nabytych aktywów	-	-
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	-	-
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
4. Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	4	10
5. Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
6. Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu	-	-
7. Z tytułu wypłaty przychodów subfunduszu	-	-
8. Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
12. Z tytułu rezerw	12	-
13. Pozostałe składniki zobowiązań	4	-
- opłata manipulacyjna TFI	4	-

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2016-12-31		2015-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	8	-	10
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	-	8	-	10
PLN	8	8	10	10

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2016-01-01 do 2016-12-31		od 2015-09-29 do 2015-12-31 (*)	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (**)	-	-	-	-
PLN	27	27	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

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2016-12-31	2015-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Suma:	-	-

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

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	2016-12-31	2015-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
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 zmiennekuponowe 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.

NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZECZ DRUGĄ STRONĄ TRANSAKCJI	2016-12-31	2015-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	44	11
Środki na rachunkach bankowych	8	10
Należności	11	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	25	1
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	33	11
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	33	11
Środki na rachunkach bankowych	8	10
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	25	1

(****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypelnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienne- 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 transakcje typu buy-sell-back.

NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE	2016-12-31	2015-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
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

PW

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

Nie dotyczy

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2016-01-01 do 2016-12-31		od 2015-09-29 do 2015-12-31 (*)	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	9	50	-	-3
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	9	50	-	-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

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2015-09-29 do 2015-12-31 (*)
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Opłaty dla depozytariusza	72	16
Usługi w zakresie rachunkowości	37	8
Suma:	109	24

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

Wynagrodzenie dla Towarzystwa

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2015-09-29 do 2015-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	6	-
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-
Suma:	6	-

(*) 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	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31 (*)
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	349	58	Nie dotyczy
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	116,09	95,56	Nie dotyczy
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	116,09	95,56	Nie 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:

Nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które zostały ujęte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

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

Nie ujawniły się 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:

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi poza różnicami ujawnionymi w nocie 1.

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 zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

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.

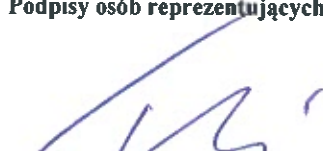
**LEGG MASON PARASOL ZAGRANICZNY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ LM US SMALLER COMPANIES FUND**

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:



Paweł Witkowski
*Menadżer 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 14 kwietnia 2017 roku

Warszawa, 14 kwietnia 2017 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 1 stycznia 2016 r. r. do 31 grudnia 2016 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

DYREKTOR
DEPARTAMENT BANKOWOŚCI TRANSAKCYJNEJ
BIURO PRODUKTÓW POKREŚLONYCH I MONITORINGU AKTYWÓW

Barłomiej Pilat

DYREKTOR
DEPARTAMENT BANKOWOŚCI TRANSAKCYJNEJ
BIURO POWIERZENIE KLIENTÓW KRAJOWYCH
I ADMINISTRACJI FUNDUSZY

Michał Szemraj

Bank Pekao S.A. – Centrala
ul. Żwirki i Wigury 31
02-091 Warszawa
www.pekao.com.pl

Departament Bankowości Transakcyjnej
tel. 22 524-58-92

Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 53/57, wpisany pod numerem KRS: 0000014843, do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; NIP: 526-00-06-841; wysokość kapitału zakładowego i kapitału wpłaconego: 262 470 034 zł, według stanu na dzień 28 grudnia 2012 r.

B

Informacje, o których mowa w art. 222b Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („Ustawa”)

1. Udział procentowy aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich nie płynnością.

Udział procentowy aktywów Subfunduszu LM US Smaller Companies Fund („Subfundusz”) wydzielonego w ramach Legg Mason Parasol Zagraniczny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich nie płynnością wynosi 0%.

2. Zmiany regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością.

W roku 2016 Subfundusz dostosował obowiązujące wcześniej regulacje wewnętrzne w zakresie zarządzania płynnością do Ustawy oraz Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. Po wdrożeniu tych regulacji do dnia 31 grudnia 2016 roku nie zostały wprowadzone żadne zmiany.

3. Profil ryzyka Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Wskaźnik zmienności wartości tytułu uczestnictwa:	3*
Wskaźnik dźwigni:	Subfundusz nie stosuje dźwigni finansowej na „znaczną skalę”
Wskaźnik wykupów:	1
Wskaźnik łącznej procentowej wartości limitów na poszczególne rodzaje ryzyk w odniesieniu do wartości aktywów netto:	44%

Wskaźnik zmienności tytułu uczestnictwa

Wskaźnik oparty na 5-stopniowej skali wartości odchylenia standardowego wyceny tytułu uczestnictwa. Stosuje się następującą skalę wartości wskaźnika:

- 1 – oznacza zmienność w zakresie 0-3%,
- 2 – oznacza zmienność w zakresie 3,01-5%,
- 3 – oznacza zmienność w zakresie 5,01-10%,
- 4 – oznacza zmienność w zakresie 10,01-25%,
- 5 – oznacza zmienność pow. 25%.

Wskaźnik dźwigni

Wskaźnik przedstawia wartość ekspozycji Subfunduszu obliczonej zgodnie z metodą zaangażowania w stosunku do wartości jego aktywów netto. Subfundusz stosuje politykę nienabywania instrumentów pochodnych. Dźwignię finansową uznaje się za stosowaną na „znaczną skalę” gdy wartość wskaźnika przekracza 300%.

Wskaźnik wykupów

Wskaźnik określający politykę umorzeń Subfunduszu, wg następującej skali:

- 1 – oznacza, iż Subfundusz zapewnia odkupienie jednostek uczestnictwa nie rzadziej niż co kwartał, formalnie niezależnie od dostępności środków płynnych,
- 2 – oznacza, iż Subfundusz zapewnia odkupienie jednostek uczestnictwa rzadziej niż co kwartał, formalnie niezależnie od dostępności środków płynnych,
- 3 – oznacza, iż Subfundusz zapewnia odkupienie jednostek uczestnictwa pod formalnym warunkiem dostępności środków płynnych,
- 4 – Subfundusz nie przewiduje odkupienia jednostek uczestnictwa.

* Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce 9 października 2015 r. Wskaźnik wyliczony został w oparciu o dane za okres jednego roku, od 01.01.2016 r.

Wskaźnik łącznej procentowej wartości limitów na poszczególne rodzaje ryzyk w odniesieniu do wartości aktywów netto

Wskaźnik prezentujący sumę limitów na poszczególne rodzaje istotnych ryzyk, na które narażony jest Subfundusz (tj. ryzyko rynkowe, kredytowe, płynności, kontrahenta, operacyjne). Oznacza łączną, możliwą wysokość straty z tytułu materializacji ryzyk istotnych dla Subfunduszu, określoną przez Towarzystwo jako możliwa do poniesienia przez Subfundusz w normalnych warunkach rynkowych, mając na uwadze obecny i przyszły skład portfela Subfunduszu oraz okoliczności związane z dokonywaniem lokat i relacjami z uczestnikami tego Subfunduszu.

4. System zarządzania ryzykiem Subfunduszu przez Legg Mason TFI S.A.

W ramach systemu zarządzania ryzykiem w Towarzystwie dokonywana jest regularnie ocena narażenia Subfunduszu na poszczególne, istotne rodzaje ryzyka. Katalog ten obejmuje m.in. następujące ryzyka:

- a) ryzyko płynności – stanowiące ryzyko polegające na braku możliwości sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji w aktywach Subfunduszu, przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, na skutek czego jest zagrożona zdolność Subfunduszu do stałego odkupywania jednostek uczestnictwa na żądanie uczestnika Subfunduszu, z uwzględnieniem zapisów statutu Subfunduszu oraz obowiązującymi przepisami prawa.
- b) ryzyko rynkowe – określone jako wartość najwyższej potencjalnej straty wynikającej ze zmiany cen instrumentów oraz kursów walut obcych znajdujących się w portfelu Subfunduszu. W skład ryzyka rynkowego wchodzi następujące rodzaje ryzyk: ryzyko cen instrumentów kapitałowych, ryzyko instrumentów pochodnych oraz ryzyko walutowe.
- c) ryzyko kredytowe – zdefiniowane jako wartość potencjalnej straty z tytułu instrumentów dłużnych wynikającej ze zdolności podmiotu względem którego występuje dana ekspozycja do spłaty należności.
- d) ryzyko kontrahenta – obejmujące analizę spłaty zobowiązań z tytułu zawartych przez Subfundusz transakcji na niewystandaryzowanych instrumentach pochodnych.
- e) ryzyko operacyjne – stanowiące ryzyko zajścia niekorzystnych dla Subfunduszu zdarzeń operacyjnych, z uwzględnieniem ryzyka związanego z odpowiedzialnością zawodową, na które narażone jest Towarzystwo w związku z zarządzaniem Subfunduszem.

W ramach mechanizmów zarządzania ryzykiem wprowadzone są metody i procedury umożliwiające pomiar ryzyka, wyznaczone są limity wewnętrzne dopuszczające określone poziomy dla poszczególnych rodzajów ryzyk, jak również wdrożone są odpowiednie mechanizmy zapewniające ich przestrzeganie.

Ponadto w ramach systemu zarządzania ryzykiem określa się mechanizmy zarządzania ryzykiem dotyczące stosowania dźwigni finansowej przez Subfundusz oraz sposób obliczania ekspozycji AFI Subfunduszu.

5. Wysokość stosowanej dźwigni finansowej.

Subfundusz nie stosuje strategii powodujących powstanie dźwigni finansowej. W celach kontrolnych, wartość dźwigni finansowej oblicza się codziennie metodą zaangażowania oraz metoda brutto.

Niniejsza informacja, nie jest częścią rocznego sprawozdania finansowego Subfunduszu. Stanowi wypełnienie obowiązku wynikającego z art. 222b Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

**Legg Mason Parasol Zagraniczny
Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty –
Subfundusz LM GMS FI Fund**

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu

Oświadczenie Banku Depozytariusza

**Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**

Zawartość:

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

przygotowane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu

przygotowane przez Zarząd Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Oświadczenie Banku Depozytariusza

przygotowane przez Bank Polska Kasa Opieki S.A.

Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

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

Sprawozdanie z badania jednostkowego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu LM GMS FI Fund (zwanego dalej „Subfunduszem”), wydzielonego z Legg Mason Parasol Zagraniczny Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Bielańskiej 12, obejmującego wprowadzenie, zestawienie lokat, bilans na dzień 31 grudnia 2016 r., rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. oraz noty objaśniające i informację dodatkową.

*Odpowiedzialność Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej
Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.*

Zarząd Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”) jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, jednostkowego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, z późn. zm.), przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie” – Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859) oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby jednostkowe sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości oraz Rozporządzeniu.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym jednostkowym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania przyjętymi jako Krajowe Standardy Rewizji Finansowej uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia jednostkowego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości,

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska, T: +48 (22) 746 4000,
F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.com

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000044655, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14.



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta (c.d.)

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

racjonalności ustalonych przez kierownictwo wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe:

- a. przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz jego wynik z operacji za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości, Rozporządzenia i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Subfundusz przepisami prawa, w tym z wymogami Rozporządzenia oraz Statutem Funduszu;
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

A. Accordi-Krawiec

Agnieszka Accordi-Krawiec

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 14 kwietnia 2017 r.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZ LM GMS FI FUND

WYDZIELONY W RAMACH

**LEGG MASON PARASOL ZAGRANICZNY
SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY
OTWARTY**

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU

DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU

WPROWADZENIE DO ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

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 osiąganie 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 osiąganej stopy zwrotu oraz minimalizację ponoszonego 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 i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. z 2016 r. poz. 1896 z późniejszymi zmianami) (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

PW

- 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. 2016 poz. 1047 z późniejszymi zmianami) 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 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

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2016-12-31		2015-12-31	
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
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	11 820	91,36%	12 461	99,43%
Wierzytelności	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-
Depozyty	1 036	7,80%	1 036	0,57%
Waluty	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Suma:	12 856	99,96%	13 497	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.

PN

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ									
Aktywny rynek regulowany									
Aktywny rynek nieregulowany									
Nienotowane na aktywnym rynku									
LEGG MASON WESTERN ASSET GLOBAL MULTI STRATEGY FUND PLN ACCUMULATING (HEDGED), OPEN-END FUND, ICVC (IE00BPPG5K68)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LEGG MASON GLOBAL FUNDS PLC	Irlandia	113 093	11 820	12 461	91,36%	
Suma:					113 093	11 820	12 461	91,36%	

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DEPOZyty									
W walutach państw należących do OECD									
Lokata terminowa 3D 2017-01-02									
W walutach państw nienależących do OECD									
Suma:									

PLN

II. BILANS

BILANS	2016-12-31	2015-12-31
I. Aktywa	13 640	3 705
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	137	-
2) Należności	6	-
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:	13 497	3 705
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	480	19
III. Aktywa netto (I - II)	13 160	3 686
IV. Kapitał subfunduszu	12 741	3 802
1) Kapitał wpłacony	14 369	3 802
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 628	-
V. Dochody zatrzymane	-222	-20
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-222	-20
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-	-
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	641	-96
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	13 160	3 686
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	123 714,5430	38 021,9270
Kategoria A	123 714,5430	38 021,9270
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	106,38	96,94
Kategoria A	106,38	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 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2015-09-29 do 2015-12-31
I. Przychody z lokat	7	5
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
2. Przychody odsetkowe	7	5
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-
5. Pozostałe	-	-
II. Koszty subfunduszu	280	42
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	161	17
2. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	73	16
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
6. Usługi w zakresie rachunkowości	46	9
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	-	-
8. Usługi prawne	-	-
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
10. Koszty odsetkowe	-	-
11. Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-	-
12. Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
13. Pozostałe	-	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	71	17
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	209	25
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-202	-20
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	737	-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:	737	-96
- z tytułu różnic kursowych	-	-
VII. Wynik z operacji (V+VI)	535	-116
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	4,32	-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 2016-01-01 do 2016-12-31		od 2015-09-29 do 2015-12-31 (*)	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	3 686		-	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	535		-116	
a) przychody z lokat netto	-202		-20	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-		-	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	737		-96	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	535		-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)	8 939		3 802	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	10 567		3 802	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-1 628		-	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	9 474		3 686	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	13 160		3 686	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	8 028		3 772	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:				
a) Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	101 166,4000		38 021,9270	
b) Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	15 473,7840		-	
c) Saldo zmian	85 692,6160		38 021,9270	
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa od początku działalności subfunduszu:				
a) Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	139 188,3270		38 021,9270	
b) Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	15 473,7840		-	
c) Saldo zmian	123 714,5430		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	96,94		-	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	106,38		96,94	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)	9,74%		-12,01%	
	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	93,22	2016-02-11	96,56	2015-12-14
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	107,85	2016-10-25	101,01	2015-10-27
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	106,38	2016-12-30	96,79	2015-12-30
Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: (***)	3,49%		4,36%	
1. procentowy udział wynagrodzenie dla Towarzystwa	2,01%		1,77%	
2. procentowy udział wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,91%		1,65%	
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów	-		-	
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,57%		0,94%	
6. procentowy udział opłat za 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 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.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

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 pasywóworaz 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) Nabycie składników 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 2016 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 2016 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 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 uzyskanie 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 dotychczas wycenianego w wartości godziwej do wysokości skorygowanej ceny nabycia – dotychczasowa wartość papieru wartościowego wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
- 7) W przypadku papierów wartościowych nabytych z udzielonym 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 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 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 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

Towarzystwo oblicza ekspozycję AFI Funduszu zgodnie z Ustawą z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. Ekspozycja AFI Funduszu obliczana jest zgodnie z metodą zaangażowania oraz metodą brutto w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru.

7. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian w zakresie zasad rachunkowości.

Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji

W sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy zmieniono metodę prezentacji w nacie 5. dotyczącej ryzyka stopy procentowej. Dotychczas ujmowano w niej środki pieniężne i depozyty. Obecnie aktywa te nie są tam prezentowane.

Zmiana prezentacji danych została wprowadzona zgodnie z poniższym schematem:

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYO WARTOŚCI GODZIWEJ	2015-12-31 po zmianie	2015-12-31 przed zmianą
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	21
Suma:	-	21

W okresie porównawczym dokonano zmiany prezentacyjnej dotyczącej wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym. Do tej pory wartość była prezentowana jako wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg wyceny bilansowej. W obecnym sprawozdaniu pokazano wartość wg ostatniej wyceny oficjalnej Subfunduszu.

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	2016-12-31	2015-12-31
Należności	6	-
1. Z tytułu zbytych lokat	-	-
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
3. Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
4. Z tytułu dywidend	-	-
5. Z tytułu odsetek	-	-
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
7. Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
8. Pozostałe	6	-
- należności od TFI - zwrot opłat	6	-

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	2016-12-31	2015-12-31
Zobowiązania	480	19
1. Z tytułu nabytych aktywów	400	-
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	-	-
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
4. Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	15	-
5. Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
6. Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu	-	-
7. Z tytułu wypłaty przychodów subfunduszu	-	-
8. Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
12. Z tytułu rezerw	38	9
13. Pozostałe składniki zobowiązań	27	10
- nadpłaty z tytułu nierozliczonych transakcji	-	10
- opłata manipulacyjna TFI	27	-

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2016-12-31		2015-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	137	-	-
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	-	137	-	-
PLN	137	137	-	-

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2016-01-01 do 2016-12-31		od 2015-09-29 do 2015-12-31 (*)	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (**)	-	-	-	-
PLN	647	647	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 poczynawszy od dnia pierwszej wyceny.

Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2016-12-31	2015-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Suma:	-	-

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

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	2015-12-31	2016-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
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.

NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZÉZ DRUGĄ STRONÉ TRANSAKCJI	2016-12-31	2015-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	1 179	21
Środki na rachunkach bankowych	137	-
Należności	6	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 036	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 niestandardyzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE	2016-12-31	2015-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
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

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2016-01-01 do 2016-12-31		od 2015-09-29 do 2015-12-31 (*)	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	737	-	-96
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	-	737	-	-96

(*) 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

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2015-09-29 do 2015-12-31 (*)
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Oplaty dla depozytariusza	25	5
Usługi w zakresie rachunkowości	46	12
Suma:	71	17

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

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2016-01-01 do 2016-12-31	od 2015-09-29 do 2015-12-31 (*)
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	161	17
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-
Suma:	161	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 O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31 (*)
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	13 160	3 686	Nie dotyczy
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	106,38	96,94	Nie dotyczy
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	106,38	96,94	Nie dotyczy

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

PW

INFORMACJA DODATKOWA

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

Nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które zostały ujęte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

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

Nie ujawniły się 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:

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi.

4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność 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 zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

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

*Menadżer 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.

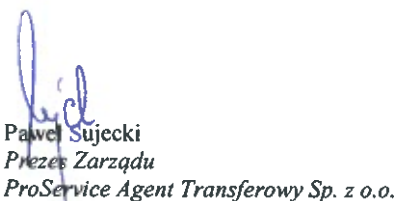
Jacek Treumann

Członek Zarządu Legg Mason TFI S.A.

Piotr Rzeźniczak

Członek Zarządu Legg Mason TFI S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:



Paweł Stujecki

Prezes Zarządu

ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.



Robert Chmielewski

Członek Zarządu

ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 14 kwietnia 2017 roku

Warszawa, 14 kwietnia 2017 r.

Oświadczenie Depozytariusza

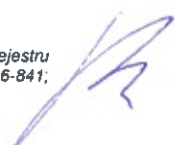
Bank Pekao S.A. wypełniając obowiązki depozytariusza dla Legg Mason Parasol Zagraniczny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty subfundusz LM GSM FI Fund potwierdza, iż dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów wynikających, zawarte w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za okres od 1 stycznia 2016 r. r. do 31 grudnia 2016 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

DIREKTOR
DEPARTAMENT BANKOWOŚCI TRANSAKCYJNEJ
BIURO PRODUKTÓW POWIERCZONYCH I MONITOROWANIA RYNKÓW

Bartłomiej Piłat

DIREKTOR
DEPARTAMENT BANKOWOŚCI TRANSAKCYJNEJ
BIURO POWIERCZNICTWA KLIENTÓW KRAJOWYCH
I ADMINISTRACJI FUNDUSZY

Michał Szemraj



Informacje, o których mowa w art. 222b Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („Ustawa”)

1. Udział procentowy aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością.

Udział procentowy aktywów Subfunduszu LM GMS FI Fund („Subfundusz”) wydzielonego w ramach Legg Mason Parasol Zagraniczny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością wynosi 0%.

2. Zmiany regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością.

W roku 2016 Subfundusz dostosował obowiązujące wcześniej regulacje wewnętrzne w zakresie zarządzania płynnością do Ustawy oraz Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. Po wdrożeniu tych regulacji do dnia 31 grudnia 2016 roku nie zostały wprowadzone żadne zmiany.

3. Profil ryzyka Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Wskaźnik zmienności wartości tytułu uczestnictwa:	2*
Wskaźnik dźwigni:	Subfundusz nie stosuje dźwigni finansowej na „znaczną skalę”
Wskaźnik wykupów:	1
Wskaźnik łącznej procentowej wartości limitów na poszczególne rodzaje ryzyk w odniesieniu do wartości aktywów netto:	29%

Wskaźnik zmienności tytułu uczestnictwa

Wskaźnik oparty na 5-stopniowej skali wartości odchylenia standardowego tytułu uczestnictwa. Stosuje się następującą skalę wartości wskaźnika:

- 1 – oznacza zmienność w zakresie 0-3%,
- 2 – oznacza zmienność w zakresie 3,01-5%,
- 3 – oznacza zmienność w zakresie 5,01-10%,
- 4 – oznacza zmienność w zakresie 10,01-25%,
- 5 – oznacza zmienność pow. 25%.

Wskaźnik dźwigni

Wskaźnik przedstawia wartość ekspozycji Subfunduszu obliczonej zgodnie z metodą zaangażowania w stosunku do wartości jego aktywów netto. Subfundusz stosuje politykę nienabywania instrumentów pochodnych. Dźwignię finansową uznaje się za stosowaną na „znaczną skalę” gdy wartość wskaźnika przekracza 300%.

Wskaźnik wykupów

Wskaźnik określający politykę umorzeń Subfunduszu, wg następującej skali:

- 1 – oznacza, iż Subfundusz zapewnia odkupienie jednostek uczestnictwa nie rzadziej niż co kwartał, formalnie niezależnie od dostępności środków płynnych,
- 2 – oznacza, iż Subfundusz zapewnia odkupienie jednostek uczestnictwa rzadziej niż co kwartał, formalnie niezależnie od dostępności środków płynnych,
- 3 – oznacza, iż Subfundusz zapewnia odkupienie jednostek uczestnictwa pod formalnym warunkiem dostępności środków płynnych,
- 4 – Subfundusz nie przewiduje odkupienia jednostek uczestnictwa.

* Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce 9 października 2015 r. Wskaźnik wyliczony został w oparciu o dane za okres jednego roku, od 01.01.2016 r.

Wskaźnik łącznej procentowej wartości limitów na poszczególne rodzaje ryzyk w odniesieniu do wartości aktywów netto

Wskaźnik prezentujący sumę limitów na poszczególne rodzaje istotnych ryzyk, na które narażony jest Subfundusz (tj. ryzyko rynkowe, kredytowe, płynności, kontrahenta, operacyjne). Oznacza łączną, możliwą wysokość straty z tytułu materializacji ryzyk istotnych dla Subfunduszu, określoną przez Towarzystwo jako możliwa do poniesienia przez Subfundusz w normalnych warunkach rynkowych, mając na uwadze obecny i przyszły skład portfela Subfunduszu oraz okoliczności związane z dokonywaniem lokat i relacjami z uczestnikami tego Subfunduszu.

4. System zarządzania ryzykiem Subfunduszu przez Legg Mason TFI S.A.

W ramach systemu zarządzania ryzykiem w Towarzystwie dokonywana jest regularnie ocena narażenia Subfunduszu na poszczególne, istotne rodzaje ryzyka. Katalog ten obejmuje m.in. następujące ryzyka:

- a) ryzyko płynności – stanowiące ryzyko polegające na braku możliwości sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji w aktywach Subfunduszu, przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, na skutek czego jest zagrożona zdolność Subfunduszu do stałego odkupywania jednostek uczestnictwa na żądanie uczestnika Subfunduszu, z uwzględnieniem zapisów statutu Subfunduszu oraz obowiązującymi przepisami prawa.
- b) ryzyko rynkowe – określone jako wartość najwyższej potencjalnej straty wynikającej ze zmiany cen instrumentów oraz kursów walut obcych znajdujących się w portfelu Subfunduszu. W skład ryzyka rynkowego wchodzi następujące rodzaje ryzyk: ryzyko cen instrumentów kapitałowych, ryzyko instrumentów pochodnych oraz ryzyko walutowe.
- c) ryzyko kredytowe – zdefiniowane jako wartość potencjalnej straty z tytułu instrumentów dłużnych wynikającej ze zdolności podmiotu względem którego występuje dana ekspozycja do spłaty należności.
- d) ryzyko kontrahenta – obejmujące analizę spłaty zobowiązań z tytułu zawartych przez Subfundusz transakcji na niewystandaryzowanych instrumentach pochodnych.
- e) ryzyko operacyjne – stanowiące ryzyko zajścia niekorzystnych dla Subfunduszu zdarzeń operacyjnych, z uwzględnieniem ryzyka związanego z odpowiedzialnością zawodową, na które narażone jest Towarzystwo w związku z zarządzaniem Subfunduszem.

W ramach mechanizmów zarządzania ryzykiem wprowadzone są metody i procedury umożliwiające pomiar ryzyka, wyznaczone są limity wewnętrzne dopuszczające określone poziomy dla poszczególnych rodzajów ryzyk, jak również wdrożone są odpowiednie mechanizmy zapewniające ich przestrzeganie.

Ponadto w ramach systemu zarządzania ryzykiem określa się mechanizmy zarządzania ryzykiem dotyczące stosowania dźwigni finansowej przez Subfundusz oraz sposób obliczania ekspozycji AFI Subfunduszu.

5. Wysokość stosowanej dźwigni finansowej.

Subfundusz nie stosuje strategii powodujących powstanie dźwigni finansowej. W celach kontrolnych, wartość dźwigni finansowej oblicza się codziennie metodą zaangażowania oraz metoda brutto.

Niniejsza informacja, nie jest częścią rocznego sprawozdania finansowego Subfunduszu. Stanowi wypełnienie obowiązku wynikającego z art. 222b Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

**Legg Mason Parasol Zagraniczny
Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty –
Subfundusz LM Global Resources Fund**

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu

Oświadczenie Banku Depozytariusza

Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego

Za okres obrotowy od 19 września do 31 grudnia 2016 r.

Zawartość:

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

przygotowane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu

przygotowane przez Zarząd Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Oświadczenie Banku Depozytariusza

przygotowane przez Bank Polska Kasa Opieki S.A.

Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

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

Sprawozdanie z badania jednostkowego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu LM Global Resources Fund (zwanego dalej „Subfunduszem”), wydzielonego z Legg Mason Parasol Zagraniczny Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Bielańskiej 12, obejmującego wprowadzenie, zestawienie lokat, bilans na dzień 31 grudnia 2016 r., rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za okres obrotowy od 19 września do 31 grudnia 2016 r. oraz noty objaśniające i informację dodatkową.

*Odpowiedzialność Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej
Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.*

Zarząd Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”) jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, jednostkowego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, z późn. zm.), przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie” – Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859) oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby jednostkowe sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości oraz Rozporządzeniu.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym jednostkowym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania przyjętymi jako Krajowe Standardy Rewizji Finansowej uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia jednostkowego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości,

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska, T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.com

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000044655, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14.



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta (c.d.)

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

racjonalności ustalonych przez kierownictwo wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe:

- a. przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz jego wynik z operacji za okres obrotowy od 19 września do 31 grudnia 2016 r. zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości, Rozporządzenia i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Subfundusz przepisami prawa, w tym z wymogami Rozporządzenia oraz Statutem Funduszu;
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

A. Accordi-Krawiec

Agnieszka Accordi-Krawiec

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 14 kwietnia 2017 r.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SUBFUNDUSZ LM GLOBAL RESOURCES FUND

WYDZIELONY W RAMACH

LEGG MASON PARASOL ZAGRANICZNY
SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY
OTWARTY

ZA OKRES OD DNIA 19 WRZEŚNIA 2016 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU

WPROWADZENIE DO ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

Nazwa Subfunduszu

Subfundusz LM Global Resources 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 Global Resources Fund, Legg Mason Global Resources, LM Global Resources, LM Globalnych Zasobów, Legg Mason Subfundusz Globalnych Zasobów, LM Subfundusz Globalnych Zasobów, Legg Mason Globalnych Zasobów. 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 Martin Currie Global Resources 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 XI art. 183-188 Statutu.
4. Fundusz dokonując lokat aktywów Subfunduszu stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:
 - tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Martin Currie Global Resources 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,
 - jednostki uczestnictwa innych polskich funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, inne niż tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Martin Currie Global Resources Fund - od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu..

Przedmiot lokat Subfunduszu

Fundusz lokuje modelowo do 100% aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Martin Currie Global Resources Fund. Udział tytułów uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Martin Currie Global Resources Fund w Aktywach Subfunduszu może być niższy niż określony w zdaniu poprzedzającym, jednakże nie niższy niż 70%. Zapewnienie wysokiej płynności aktywów będzie polegało na inwestowaniu jedynie w takie instrumenty, które można zbyć w okresie nie dłuższym niż dwa dni giełdowe bez istotnego wpływu na cenę rynkową tych instrumentów.

Kryteria doboru lokat

Fundusz mając na celu osiągnięcie celów statutowych poprzez maksymalizację osiąganej stopy zwrotu oraz minimalizację ponoszonego ryzyka lokuje środki Subfunduszu przede wszystkim w tytuły uczestnictwa subfunduszu Legg Mason Martin Currie Global Resources Fund. Poza tym, w celu zapewnienia płynności, Fundusz będzie inwestował 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 będzie miała analiza ryzyka płynności oraz analiza bezpieczeństwa lokat.

Fundusz podejmując decyzję o alokacji Aktywów Subfunduszu pomiędzy określone powyżej tytuły uczestnictwa i pozostałe lokaty będzie brał 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 i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. z 2016 r. poz. 1896 z późniejszymi zmianami) (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 20% wartości aktywów Subfunduszu.

4. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
5. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe.
6. 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.
7. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.
8. Subfundusz inwestuje do 100% wartości aktywów w tytuły uczestnictwa Legg Mason Martin Currie Global Resources Fund, który koncentruje co najmniej 80% aktywów netto w udziałowe papiery wartościowe notowane na rynkach regulowanych gdziekolwiek na świecie i wyemitowane przez firmy zaangażowane głównie w branżach energetycznej, surowcowej, przemysłowej i użyteczności publicznej. Wahania koniunktury w tym rejonie i sektorach mogą mieć istotny wpływ na wartość aktywów netto przypadającą na jednostkę uczestnictwa subfunduszu.
9. Oprócz powyższych ograniczeń Subfundusz i Fundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie.

PW

I. ZESTAWIENIE LOKAT
TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2016-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
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	585	613	92,18%
Wierzytelności	-	-	-
Weksle	-	-	-
Depozyty	40	40	6,02%
Waluty	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-
Statki morskie	-	-	-
Inne	-	-	-
Suma:	625	653	98,20%

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									
Aktywny rynek regulowany									
Aktywny rynek nieregulowany									
Nienotowane na aktywnym rynku									
LEGG MASON MARTIN CURRIE GLOBAL RESOURCES FUND									
PREMIER CLASS PLN ACCUMULATING (HEDGED), OPEN-END									
FUND, ICVC (IE00BD4GVD41)									
Suma:									

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA									
DEPOZyty									
W walutach państw należących do OECD									
Lokata terminowa 3D 2017-01-02									
W walutach państw nienależących do OECD									
Suma:									

PLN

II. BILANS

BILANS	2016-12-31
I. Aktywa	665
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2
2) Należności	10
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:	653
- dłużne papiery wartościowe	-
6) Nieruchomości	-
7) Pozostałe aktywa	-
II. Zobowiązania	24
III. Aktywa netto (I - II)	641
IV. Kapitał subfunduszu	616
1) Kapitał wpłacony	688
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-72
V. Dochody zatrzymane	-3
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-3
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	28
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	641
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	5 929,7760
Kategoria A	5 929,7760
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	108,14
Kategoria A	108,14

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 2016-09-19 do 2016-12-31 (*)
I. Przychody z lokat	-
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	-
2. Przychody odsetkowe	-
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	-
5. Pozostałe	-
II. Koszty subfunduszu	37
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	3
2. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-
3. Opłaty dla depozytariusza	23
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-
6. Usługi w zakresie rachunkowości	11
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	-
8. Usługi prawne	-
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-
10. Koszty odsetkowe	-
11. Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-
12. Ujemne saldo różnic kursowych	-
13. Pozostałe	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	34
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	3
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-3
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	28
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-
- z tytułu różnic kursowych	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	28
- z tytułu różnic kursowych	-
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	25
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	4,22

(*) Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 19 września 2016 roku. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 19 września 2016 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.

PW

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		od 2016-09-19 do 2016-12-31 (*)
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		-
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		25
a) przychody z lokat netto		-3
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		-
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		28
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		25
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)		616
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		688
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)		-72
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4-5)		641
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		641
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		328
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
a) Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		6 600,0700
b) Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		670,2940
c) Saldo zmian		5 929,7760
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa od początku działalności subfunduszu:		
a) Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		6 600,0700
b) Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		670,2940
c) Saldo zmian		5 929,7760
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		108,14
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)		28,92%
	Wartość	Data wyceny
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	99,87	2016-09-26
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	109,21	2016-12-14
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	108,14	2016-12-30
Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: (***)		40,08%
1. procentowy udział wynagrodzenie dla Towarzystwa		3,25%
2. procentowy udział wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza		24,92%
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów		-
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości		11,92%
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu		-

(*) Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 19 września 2016 roku. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 19 września 2016 roku.

(**) Do wyliczenia zmiany procentowej została przyjęta wartość jednostki uczestnictwa na dzień 31.12.2016 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.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

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 pasywóworaz 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 2016 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 2016 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

PW

- 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 (tekst jednolity: Dz. U. 2016 poz. 1047 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 uzyskanie 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,

PW

- 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 dotychczas wycenianego w wartości godziwej do wysokości skorygowanej ceny nabycia – dotychczasowa wartość papieru wartościowego wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
- 7) W przypadku papierów wartościowych nabytych z udzielonym 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 której 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 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 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 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

Towarzystwo oblicza ekspozycję AFI Funduszu zgodnie z Ustawą z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. Ekspozycja AFI Funduszu obliczana jest zgodnie z metodą zaangażowania oraz metodą brutto w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru.

7. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe jest pierwszym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu.

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	2016-12-31
Należności	10
1. Z tytułu zbytych lokat	-
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	-
3. Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-
4. Z tytułu dywidend	-
5. Z tytułu odsetek	-
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-
7. Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-
8. Pozostałe	10
- należności od TFI - zwrot opłat	10

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	2016-12-31
Zobowiązania	24
1. Z tytułu nabytych aktywów	10
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	-
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	-
4. Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-
5. Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1
6. Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu	-
7. Z tytułu wypłaty przychodów subfunduszu	-
8. Z tytułu wyemitowanych obligacji	-
9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-
10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-
11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-
12. Z tytułu rezerw	12
13. Pozostałe składniki zobowiązań	1

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2016-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	2
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	-	2
PLN	2	2

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2016-09-19 do 2016-12-31 (*)	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (**)	-	-
PLN	69	69

(*) Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 19 września 2016 roku. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 19 września 2016 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

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2016-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-
Suma:	-

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

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	2016-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
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.

NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2016-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	52
Środki na rachunkach bankowych	?
Należności	10
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	40
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 niestandardizowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE	2016-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
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

PW

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe
Nie dotyczy

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) z tytułu lokat

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2016-09-19 do 2016-12-31 (*)	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	12
Nieruchomości	-	-
Pozostałe	-	-
Suma:	-	12

(*) Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 19 września 2016 roku. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 19 września 2016 roku.

Wyplacone dochody Subfunduszu
Nie dotyczy

Wyplacone przychody ze zbycia lokat Subfunduszu
Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2016-09-19 do 2016-12-31 (*)	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	
Opłaty dla depozytariusza	23	
Usługi w zakresie rachunkowości	11	
Suma:	34	

(*) Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 19 września 2016 roku. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 19 września 2016 roku.

Wynagrodzenie dla Towarzystwa

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2016-09-19 do 2016-12-31 (*)	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	
z tytułu wynagrodzenia stałego	3	
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	
Suma:	3	

(*) Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 19 września 2016 roku. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 19 września 2016 roku.

Nota 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2016-12-31	2015-12-31 (*)	2014-12-31 (*)
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	641	Nie dotyczy	Nie dotyczy
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	108,14	Nie dotyczy	Nie dotyczy
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	108,14	Nie dotyczy	Nie dotyczy

(*) Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 19 września 2016 roku. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 19 września 2016 roku.

PW

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 ujawniły się 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 zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

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 GLOBAL RESOURCES FUND**

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:



Paweł Witkowski
*Menadżer 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 14 kwietnia 2017 roku

Warszawa, 14 kwietnia 2017 r.

Oświadczenie Depozytariusza

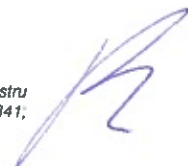
Bank Pekao S.A. wypełniając obowiązki depozytariusza dla Legg Mason Parasol Zagraniczny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty subfundusz LM Global Resources Fund potwierdza, iż dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów wynikających, zawarte w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za okres od 19 września 2016 r. r. do 31 grudnia 2016 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

DYREKTOR
DEPARTAMENT BANKOWOŚCI TRANSAKCYJNEJ
BIURO PRODUKTÓW POWIERZCZONYCH I MONITOROWANIA RYNKÓW

Bartłomiej Piłat

DYREKTOR
DEPARTAMENT BANKOWOŚCI TRANSAKCYJNEJ
BIURO PRAW I PISZCZE KLIENTÓW KRAJOWYCH
I ADMINISTRACJI FUNDUSZY

Michał Szemraj



Informacje, o których mowa w art. 222b Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („Ustawa”)

1. Udział procentowy aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością.

Udział procentowy aktywów Subfunduszu LM Global Resources Fund („Subfundusz”) wydzielonego w ramach Legg Mason Parasol Zagraniczny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością wynosi 0%.

2. Zmiany regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością.

W roku 2016 Subfundusz dostosował obowiązujące wcześniej regulacje wewnętrzne w zakresie zarządzania płynnością do Ustawy oraz Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. Po wdrożeniu tych regulacji do dnia 31 grudnia 2016 roku nie zostały wprowadzone żadne zmiany.

3. Profil ryzyka Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Wskaźnik zmienności wartości tytułu uczestnictwa:	1*
Wskaźnik dźwigni:	Subfundusz nie stosuje dźwigni finansowej na „znaczną skalę”
Wskaźnik wykupów:	1
Wskaźnik łącznej procentowej wartości limitów na poszczególne rodzaje ryzyk w odniesieniu do wartości aktywów netto:	44%

Wskaźnik zmienności tytułu uczestnictwa

Wskaźnik oparty na 5-stopniowej skali wartości odchylenia standardowego wyceny tytułu uczestnictwa. Stosuje się następującą skalę wartości wskaźnika:

- 1 – oznacza zmienność w zakresie 0-3%,
- 2 – oznacza zmienność w zakresie 3,01-5%,
- 3 – oznacza zmienność w zakresie 5,01-10%,
- 4 – oznacza zmienność w zakresie 10,01-25%,
- 5 – oznacza zmienność pow. 25%.

Wskaźnik dźwigni

Wskaźnik przedstawia wartość ekspozycji Subfunduszu obliczonej zgodnie z metodą zaangażowania w stosunku do wartości jego aktywów netto. Subfundusz stosuje politykę nienabywania instrumentów pochodnych. Dźwignię finansową uznaje się za stosowaną na „znaczną skalę” gdy wartość wskaźnika przekracza 300%.

Wskaźnik wykupów

Wskaźnik określający politykę umorzeń Subfunduszu, wg następującej skali:

- 1 – oznacza, iż Subfundusz zapewnia odkupienie jednostek uczestnictwa nie rzadziej niż co kwartał, formalnie niezależnie od dostępności środków płynnych,
- 2 – oznacza, iż Subfundusz zapewnia odkupienie jednostek uczestnictwa rzadziej niż co kwartał, formalnie niezależnie od dostępności środków płynnych,
- 3 – oznacza, iż Subfundusz zapewnia odkupienie jednostek uczestnictwa pod formalnym warunkiem dostępności środków płynnych,
- 4 – Subfundusz nie przewiduje odkupienia jednostek uczestnictwa.

* Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce 19 września 2016 r. Wskaźnik wyliczony został w oparciu o dane za okres od początku działalności Subfunduszu.

Wskaźnik łącznej procentowej wartości limitów na poszczególne rodzaje ryzyk w odniesieniu do wartości aktywów netto

Wskaźnik prezentujący sumę limitów na poszczególne rodzaje istotnych ryzyk, na które narażony jest Subfundusz (tj. ryzyko rynkowe, kredytowe, płynności, kontrahenta, operacyjne). Oznacza łączną, możliwą wysokość straty z tytułu materializacji ryzyk istotnych dla Subfunduszu, określoną przez Towarzystwo jako możliwa do poniesienia przez Subfundusz w normalnych warunkach rynkowych, mając na uwadze obecny i przyszły skład portfela Subfunduszu oraz okoliczności związane z dokonywaniem lokat i relacjami z uczestnikami tego Subfunduszu.

4. System zarządzania ryzykiem Subfunduszu przez Legg Mason TFI S.A.

W ramach systemu zarządzania ryzykiem w Towarzystwie dokonywana jest regularnie ocena narażenia Subfunduszu na poszczególne, istotne rodzaje ryzyka. Katalog ten obejmuje m.in. następujące ryzyka:

- a) ryzyko płynności – stanowiące ryzyko polegające na braku możliwości sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji w aktywach Subfunduszu, przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, na skutek czego jest zagrożona zdolność Subfunduszu do stałego odkupywania jednostek uczestnictwa na żądanie uczestnika Subfunduszu, z uwzględnieniem zapisów statutu Subfunduszu oraz obowiązującymi przepisami prawa.
- b) ryzyko rynkowe – określone jako wartość najwyższej potencjalnej straty wynikającej ze zmiany cen instrumentów oraz kursów walut obcych znajdujących się w portfelu Subfunduszu. W skład ryzyka rynkowego wchodzi następujące rodzaje ryzyk: ryzyko cen instrumentów kapitałowych, ryzyko instrumentów pochodnych oraz ryzyko walutowe.
- c) ryzyko kredytowe – zdefiniowane jako wartość potencjalnej straty z tytułu instrumentów dłużnych wynikającej ze zdolności podmiotu względem którego występuje dana ekspozycja do spłaty należności.
- d) ryzyko kontrahenta – obejmujące analizę spłaty zobowiązań z tytułu zawartych przez Subfundusz transakcji na niewystandaryzowanych instrumentach pochodnych.
- e) ryzyko operacyjne – stanowiące ryzyko zajścia niekorzystnych dla Subfunduszu zdarzeń operacyjnych, z uwzględnieniem ryzyka związanego z odpowiedzialnością zawodową, na które narażone jest Towarzystwo w związku z zarządzaniem Subfunduszem.

W ramach mechanizmów zarządzania ryzykiem wprowadzone są metody i procedury umożliwiające pomiar ryzyka, wyznaczone są limity wewnętrzne dopuszczające określone poziomy dla poszczególnych rodzajów ryzyk, jak również wdrożone są odpowiednie mechanizmy zapewniające ich przestrzeganie.

Ponadto w ramach systemu zarządzania ryzykiem określa się mechanizmy zarządzania ryzykiem dotyczące stosowania dźwigni finansowej przez Subfundusz oraz sposób obliczania ekspozycji AFI Subfunduszu.

5. Wysokość stosowanej dźwigni finansowej.

Subfundusz nie stosuje strategii powodujących powstanie dźwigni finansowej. W celach kontrolnych, wartość dźwigni finansowej oblicza się codziennie metodą zaangażowania oraz metoda brutto.

Niniejsza informacja, nie jest częścią rocznego sprawozdania finansowego Subfunduszu. Stanowi wypełnienie obowiązku wynikającego z art. 222b Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.