

Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta
List do uczestników Funduszu
Połączone sprawozdanie finansowe
Oświadczenie Banku Depozytariusza
Raport z badania połączonego sprawozdania finansowego
Informacja o wynagrodzeniach
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 ING Bank Śląski S.A.

Raport z badania połączonego sprawozdania finansowego

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Informacja o wynagrodzeniach

zgodna z wymogami art. 219 ust. 1a Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2016 poz. 1896 z późn. zm.)
przygotowana przez Zarząd Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.



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 Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem”, „Legg Mason Parasol FIO”) 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 Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (LM Parasol FIO) i Legg Mason Senior Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (LM Senior FIO), zarządzanych 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 wymienionych funduszy, a także wchodzących w skład LM Parasol FIO subfunduszy:

- 1/ LM CEE Select,
- 2/ LM Akcji,
- 3/ LM Strateg,
- 4/ LM Stabilny,
- 5/ LM Obligacji,
- 6/ LM Pieniężny.

Miniony okres sprawozdawczy okazał się trudny dla instrumentów dłużnych. Początek roku, ze względu na kontynuację spadku cen surowców, a w szczególności ropy naftowej, sprzyjał wzrostom cen papierów skarbowych. W kolejnych miesiącach jednak sytuacja uległa zmianie. Niespodziewany wynik referendum w Wielkiej Brytanii spowodował wzrost zmienności na rynku instrumentów dłużnych. Niemniej jednak, kluczowym czynnikiem dla obligacji była wygrana Donalda Trumpa, po której nastąpił silny wzrost rentowności, a 10-letnie polskie obligacje skończyły rok na poziomie 3,63%. Wobec takiej sytuacji rynkowej stopa zwrotu Legg Mason Obligacji w okresie 30.12.2015 r. – 30.12.2016 r. wyniosła -1,42 proc., zaś Legg Mason Pieniężny wypracował stopę zwrotu w wysokości +1,13 proc (dla jednostek uczestnictwa kategorii A).

W 2016 roku większość rynków akcji odnotowała wzrosty. Nie inaczej było w przypadku polskich indeksów, gdzie indeks szerokiego rynku WIG wzrósł o 11,4%. Najwyższy zysk przyniosła inwestorom branża surowcowa, która korzystała ze wzrostu cen miedzi oraz węgla. Atrakcyjne stopy zwrotu dotyczyły również sektora spółek powiązanych z branżą rafineryjną, które zyskiwały na wzroście marży rafineryjnej. Najstabilniej zachowały się kursy spółek z sektora chemicznego ze względu na wzrost kosztów (rosnące ceny gazu) oraz spadające ceny płodów rolnych. Stopy zwrotu (liczone jako zmiana wartości jednostek uczestnictwa kategorii A opublikowanych Dnia Wyceny 30 grudnia 2015 r. do Dnia Wyceny 30 grudnia 2016 r.) subfunduszy wydzielonych w ramach LM Parasol FIO, inwestujących część bądź całość aktywów w akcje, wyniosły odpowiednio: +6,80 proc. dla LM Akcji, -2,13 proc. dla LM Strateg, +11,60 proc dla LM CEE Select i +0,51 proc dla LM Stabilny. Fundusz LM Senior FIO osiągnął stopę zwrotu w wysokości +0,56 proc.

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

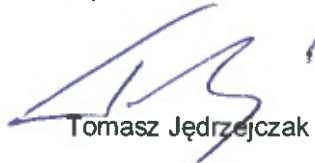
W 2017 roku możemy oczekiwać dalszego utrzymania się wysokiej zmienności. Z jednej strony eksperci spodziewają się wzrostu dynamiki PKB w Polsce, który będzie wspierany przez stymulację fiskalną (m.in. program „500+”) oraz rosnące inwestycje. W dalszej perspektywie może to przełożyć się na wzrost zysków spółek notowanych na warszawskiej giełdzie. Największe czynniki niepewności w najbliższym czasie są związane z ryzykiem politycznym, zarówno lokalnym (np. możliwe obniżenie

dywidend lub podwyższanie wartości nominalnej akcji w spółkach Skarbu Państwa), jak i zewnętrznym – wynikającym m.in. z prowadzenia izolacyjnej polityki gospodarczej przez Donalda Trumpa, która może przyczynić się do odpływu kapitału z rynków rozwijających się. Pomimo tych znaków zapytania zespół zarządzający Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych nadal dostrzega na rynku ciekawe okazje inwestycyjne dla inwestorów średnio- i długoterminowych, opierających swoje decyzje o wskaźniki fundamentalne.

Dziękujemy Państwu za powierzenie swoich środków w zarządzanie naszym funduszom. Pragniemy zapewnić, że naszym priorytetem pozostaje systematyczne osiąganie satysfakcjonujących stóp zwrotu z funduszy Legg Mason, przewyższających odpowiadające im benchmarki w założonych okresach, z zachowaniem wszelkiej staranności i przestrzegając stosowania miar ryzyka. Cel ten jest konsekwentnie realizowany poprzez selektywny styl inwestycyjny i zdyscyplinowane podejście do procesu zarządzania.

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,



Prezes Zarządu

POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
LEGG MASON PARASOL FUNDUSZ INWESTYCYJNY
OTWARTY

ZA OKRES

OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU
DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU

Informacje o Subfunduszach

Legg Mason Subfundusz Akcji

Legg Mason Subfundusz Akcji został wydzielony w ramach Legg Mason Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego. Subfundusz powstał z przekształcenia Legg Mason Akcji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, który został zarejestrowany w dniu 21 grudnia 1998 roku.

Subfundusz nie posiada osobowości prawnej.

Subfundusz został utworzony na czas nieograniczony.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

Celem Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa powyżej.

Limity inwestycyjne Subfunduszu

1. Fundusz lokuje docelowo od 60% do 100% aktywów Subfunduszu w akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim lub na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD.
2. Łączna wartość lokat określonych w art. 93, ust. 1 pkt. 5) Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (zwana dalej Ustawą o funduszach inwestycyjnych) nie może przewyższyc 10% wartości aktywów Subfunduszu.
3. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 4, 7 i 8 oraz 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.
4. Fundusz może lokować do 10% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość lokat, w których Fundusz ułożył ponad 5% wartości aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości aktywów Subfunduszu.
5. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
6. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% wartości aktywów Subfunduszu.
7. Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską oraz w papiery wartościowe emitowane przez

Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Połączone Sprawozdanie Finansowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

- 1) podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, 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),
 - 4) łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt. 1), oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości aktywów Subfunduszu.
17. 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.
18. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości aktywów netto Subfunduszu.
19. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych
- W przypadku przekroczenia ograniczeń, o których mowa powyżej Fundusz jest zobowiązany do niezwłocznego dostosowania stanu aktywów Subfunduszu do wymagań określonych w Ustawie o funduszach inwestycyjnych.

Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Połączone Sprawozdanie Finansowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

- 1) Fundusz może lokować do 20% wartości aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe,
- 2) w przypadku, o którym mowa w pkt. 1), 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),
8. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych i 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.
9. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe w trybie określonym w art. 102 Ustawy o funduszach inwestycyjnych.
10. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

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

przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% wartości aktywów Subfunduszu.

8. W przypadku grup kapitałowych Fundusz stosuje następujące zasady:

1) Fundusz może lokować do 20% wartości aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot,

2) w przypadku o którym mowa w pkt. 1), 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),

3) 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.

9. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe w trybie określonym w art. 102 ustawy o funduszach inwestycyjnych.

10. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, część aktywów na rachunkach bankowych.

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

8. Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczane lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 8.
9. W przypadkach, o których mowa w ust. 8) i 9), Fundusz dokonuje lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji jednego emitenta, z tym, że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości aktywów Subfunduszu.
10. 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 której mowa w art. 101 ust.2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.”.
11. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, nie może przewyższać 30% wartości aktywów Subfunduszu, .
12. Postanowień ust. 3 i 4 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
13. Fundusz nie może lokować więcej niż 25% wartości aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny, a suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80% wartości aktywów Subfunduszu. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% wartości aktywów Subfunduszu. Lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitów, o których mowa w ust. 3 i 4.
14. Fundusz nie może:
 - a) nabyć papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów,
 - b) nabyć więcej niż 10% wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu,
 - c) nabyć więcej niż 25% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarzającej je na żądanie uczestnika,
 - d) nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot,
 - e) nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot.
15. W przypadku, gdy papiery wartościowe, nabyte przez fundusze inwestycyjne otwarte zarządzane przez Towarzystwo dawałyby więcej niż 10% głosów w organach emitenta, fundusze te mogą wykonywać prawo głosu z papierów wartościowych dających łącznie 10% ogólnej liczby głosów.
16. 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, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot,

Legg Mason Subfundusz Stabilny

Legg Mason Subfundusz Stabilny został utworzony w ramach Legg Mason Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w 2014 roku .

Subfundusz nie posiada osobowości prawnej.

Subfundusz został utworzony na czas nieograniczony.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

Celem Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu lokat.

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

Limity inwestycyjne Subfunduszu

1. Łączna wartość lokat określonych w art. 93, ust. 1 pkt. 5) Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych nie może przewyższyc 10% wartości aktywów Subfunduszu.
2. Udział dłużnych papierów wartościowych w aktywach Subfunduszu będzie się zawierał w przedziale od 35% do 65%,
3. Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień punktów 4, 7 i 8 oraz art. 97 – 100 Ustawy, nie może lokować więcej niż 5% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
4. Fundusz może lokować do 10% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość lokat, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości aktywów Subfunduszu.
5. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
6. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% wartości aktywów Subfunduszu.
7. Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską oraz w papiery wartościowe emitowane przez państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, pod warunkiem, że emitent (państwo członkowskie, jednostka samorządu terytorialnego, jednostka samorządu terytorialnego państwa członkowskiego) posiada odpowiedni rating na poziomie inwestycyjnym.

Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Połączone Sprawozdanie Finansowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

- 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),
 - 4) łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt. 1), oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości aktywów Subfunduszu.
17. 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.
18. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości aktywów netto Subfunduszu.
19. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, część aktywów na rachunkach bankowych.

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

9. W przypadkach, o których mowa w ust. 7) i 8), Fundusz dokonuje lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji jednego emitenta, z tym, że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości aktywów Subfunduszu.
10. 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 której mowa w ust. 3 art. 101 ust.2 Ustawy o funduszach inwestycyjnych.”.
11. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, nie może przewyższać 30% wartości aktywów Subfunduszu, .
12. Postanowień ust. 3 i 4 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
13. Fundusz nie może lokować więcej niż 25% wartości aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny, a suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80% wartości aktywów Subfunduszu. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% wartości aktywów Subfunduszu. Lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitów, o których mowa w ust. 3 i 4.
14. Fundusz nie może:
 - a) nabyć papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów,
 - b) nabyć więcej niż 10% wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu,
 - c) nabyć więcej niż 25% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarzającej je na żądanie uczestnika,
 - d) nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot,
 - e) nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot.
15. W przypadku, gdy papiery wartościowe, nabyte przez fundusze inwestycyjne otwarte zarządzane przez Towarzystwo dawałyby więcej niż 10% głosów w organach emitenta, fundusze te mogą wykonywać prawo głosu z papierów wartościowych dających łącznie 10% ogólnej liczby głosów.
16. 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, 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),

Towarzystwo będące organem Funduszu

Fundusz jest zarządzany przez Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna mające siedzibę w Warszawie, ul. Bielańska 12. Towarzystwo zostało w dniu 12 marca 2001 roku wpisane do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 2717.

Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Połączone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2016 roku.

Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusze w dającej przewidzieć się przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Funduszu nie ujawniły się żadne przesłanki świadczące o możliwości zaprzestania działalności Funduszu lub jego Subfunduszy.

Informacja dotycząca podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego

Podmiotem, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego jest PricewaterhouseCoopers Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy Al. Armii Ludowej 14. PricewaterhouseCoopers Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy pod numerem KRS000044655.

Kategorie Jednostek Uczestnictwa

W ramach wszystkich Subfunduszy zbywane są następujące kategorie jednostek uczestnictwa: A, E, F, G, H, S i V.

1. Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane wszystkim Uczestnikom Funduszu. Wysokość opłaty manipulacyjnej z tytułu zbycia Jednostek tej kategorii określa Tabela 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.
2. Jednostki Uczestnictwa kategorii E, F, G i H są zbywane wyłącznie Uczestnikom w ramach:

- 1) 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 zarządzać będzie ryzykiem ubezpieczeniowym, a w Jednostki Uczestnictwa będzie inwestowana część składki ubezpieczeniowej przeznaczona na cele inwestycyjne lub oszczędnościowe,
- 2) pracowniczego programu emerytalnego w formie umowy o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników

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.

7. Ponadto Jednostki Uczestnictwa kategorii S mogą być zbywane na rzecz osób, które powierzyły zarządzanie swoim portfelem inwestycyjnym podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską w takim zakresie. Zbycie Jednostek może nastąpić wyłącznie za pośrednictwem podmiotu zarządzającego tj. w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym Uczestnika Funduszu. Warunkiem nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii S w powyższy sposób jest zawarcie przez Fundusz i podmiot zarządzający odpowiedniego porozumienia oraz to, by łączna wartość Jednostek Uczestnictwa we wszystkich Subfunduszach zapisanych na Subrejestrach osób, które powierzyły zarządzanie danemu podmiotowi zarządzającemu, nie była niższa niż 5.000.000 złotych. Jeżeli w wyniku realizacji złożonego zlecenia odkupienia lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii S, łączna wartość Jednostek Uczestnictwa kategorii S we wszystkich Subfunduszach, zapisanych na Subrejestrach osób, które powierzyły zarządzanie danemu podmiotowi zarządzającemu, będzie niższa niż 5.000.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany Jednostek Uczestnictwa kategorii S na Jednostki Uczestnictwa kategorii V poprzez zapisanie Jednostek kategorii V na oddzielnych Subrejestrach prowadzonych dla poszczególnych Uczestników. Fundusz nie dokona zmiany Jednostek Uczestnictwa kategorii S na Jednostki Uczestnictwa kategorii V, jeżeli spadek wartości Jednostek Uczestnictwa kategorii S poniżej kwoty 5.000.000 złotych będzie następstwem spadku wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrach osób, które powierzyły zarządzanie podmiotowi zarządzającemu. Natomiast w sytuacji, gdy Uczestnik rozwiąże umowę z podmiotem zarządzającym portfelem inwestycyjnym, Fundusz niezwłocznie dokona zmiany Jednostek Uczestnictwa kategorii S na Jednostki Uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie Jednostek kategorii A na oddzielnych Subrejestrach prowadzonych dla Uczestnika w danym Subfunduszu. Zmiana taka nastąpi automatycznie i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych.
8. Z zastrzeżeniem ust. 13, Jednostki Uczestnictwa kategorii V zbywane są wyłącznie Uczestnikom Funduszu, którzy spełniają następujące warunki: (i) wpłacili, na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii V danego Subfunduszu w ramach jednego Subrejestru Uczestnika, kwotę nie niższą niż 500.000 złotych lub (ii) wpłacili na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii V danego Subfunduszu, taką kwotę, iż suma tej kwoty oraz wartość Jednostek Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G i H zapisanych w jednym Subrejestrze Uczestnika przekroczyła kwotę 500.000 złotych, lub (iii) wartość Jednostek Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, G i H zapisanych w jednym Subrejestrze Uczestnika przekracza 500.000 złotych, pod warunkiem, że w przypadkach (ii) i (iii) dany Uczestnik złoży zlecenie dokonania zmiany kategorii Jednostek zapisanych na ww. Subrejestrze na kategorię V. Wskutek realizacji tego Zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii Jednostek zapisanych w Subrejestrze na kategorię V poprzez zapisanie Jednostek kategorii V na oddzielnym Subrejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach Jednostek kategorii V.
9. Do nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii V uprawniona jest także osoba gromadząca oszczędności na IKE lub IKZE z funduszami Legg Mason. W takim przypadku uprawnienie do nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii V przysługuje, gdy łączna wartość środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE z funduszami Legg Mason przekracza 500.000 złotych, a Oszczędzający złoży odpowiednie Zlecenie dotyczące środków zgromadzonych na IKE lub na IKZE. Wskutek realizacji tego Zlecenia Fundusz dokonuje zmiany kategorii Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrach prowadzonych w ramach IKE lub IKZE na kategorię V poprzez zapisanie Jednostek Uczestnictwa kategorii V na oddzielnych Subrejestrach prowadzonych na rzecz Uczestnika Funduszu w ramach IKE lub IKZE. Jednostki Uczestnictwa kategorii V, zbywane są również w przypadku otwarcia IKE lub IKZE kwotą Wpłaty Transferowej nie niższą niż 500.000 złotych, pod warunkiem wskazania zamiaru nabycia Jednostek kategorii V w Zleceniu otwarcia IKE lub IKZE.

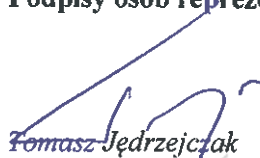
Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Połączone Sprawozdanie Finansowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:



Konrad Perliński
Dyrektor Departamentu Księgowości Funduszy
Moventum Sp. z o.o.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:



Tomasz Jędrzejczak
Prezes Zarządu Legg Mason TFI S.A.

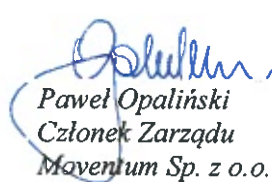


Jacek Treumann
Członek Zarządu Legg Mason TFI S.A.



Piotr Rzeźniczak
Członek Zarządu Legg Mason TFI S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:



Paweł Opaliński
Członek Zarządu
Moventum Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 14 kwietnia 2017 roku

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT
Tabela główna
Składniki lokat

(w tys. zł z wyjątkiem procentowego udziału w aktywach ogółem podanego w %)

Składniki lokat	31-12-2016			31-12-2015		
	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	876 520	941 841	54,13	909 713	893 738	52,53
Warranty subskrypcyjne			-			-
Prawa do akcji			-			-
Prawa poboru			-			-
Kwity depozytowe			-			-
Listy zastawne	23 129	23 104	1,33	22 565	22 610	1,33
Dłużne papiery wartościowe	564 857	565 053	32,47	644 645	655 185	38,51
Instrumenty pochodne			-			-
Jednostki uczestnictwa			-			-
Certyfikaty inwestycyjne			-			-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą			-			-
Wierzytelności			-			-
Weksle			-			-
Depozyty	193 120	193 125	11,10	25 693	25 693	1,51
Inne	0	0	-	0	0	-
Suma	1 657 626	1 723 123	99,03	1 602 616	1 597 226	93,88

Połączone zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

POŁĄCZONY BILANS

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

Lp.	Bilans	31-12-2016	31-12-2015
I.	Aktywa	1 739 971	1 701 265
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 978	4 742
2.	Należności	13 870	99 297
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 381 850	1 410 086
	Dłużne papiery wartościowe	440 009	516 348
	Akcje	941 841	893 738
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	341 273	187 140
	Dłużne papiery wartościowe	125 044	138 837
	Listy zastawne	23 104	22 610
	Depozyty	193 125	25 693
6.	Nieruchomości	0	0
7.	Pozostałe aktywa	0	0
II.	Zobowiązania	25 862	19 793
III.	Aktywa netto	1 714 109	1 681 472
IV.	Kapitał funduszu	1 389 843	1 422 924
1.	Kapitał wpłacony	21 179 915	20 793 078
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-19 790 072	-19 370 154
V.	Dochody zatrzymane	250 371	257 275
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	233 165	223 648
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	17 206	33 627
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	73 895	1 273
VII.	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji	1 714 109	1 681 472

Połączony bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

Lp.	Rachunek wyniku z operacji	od 01-01-2016 do 31-12-2016	od 01-01-2015 do 31-12-2015
I.	Przychody z lokat	51 966	57 706
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	29 761	38 131
2.	Przychody odsetkowe	22 026	19 517
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	177	51
5.	Pozostałe	2	7
II.	Koszty funduszu	42 725	50 777
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	41 447	49 596
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucje	0	0
3.	Oplaty dla depozytariusza	352	387
4.	Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	514	542
5.	Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6.	Usługi w zakresie rachunkowości	268	152
7.	Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
8.	Oplaty za usługi prawne	1	2
9.	Oplaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10.	Koszty odsetkowe	0	0
11.	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12.	Ujemne saldo różnic kursowych	76	1
13.	Pozostałe	67	97
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	276	296
IV.	Koszty funduszu netto	42 449	50 481
V.	Przychody z lokat netto	9 517	7 225
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	56 201	-172 999
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-16 421	52 354
-	z tytułu różnic kursowych	4 808	1 354
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	72 622	-225 353
-	z tytułu różnic kursowych	1 397	1 616
VII.	Wynik z operacji	65 718	-165 774

Połączony rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzaniem oraz załączonymi jednostkowym sprawozdaniem Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO
(w tys. zł z wyłączeniem liczby jednostek uczestnictwa podanej w sztukach
oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w zł)

Lp.	Zestawienie zmian w aktywach netto	od 01-01-2016 do 31-12-2016	od 01-01-2015 do 31-12-2015
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 681 472	2 048 856
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	65 718	-165 774
a)	przychody z lokat netto	9 517	7 225
b)	zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-16 421	52 354
c)	wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	72 622	-225 353
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	65 718	-165 774
4.	Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0
a)	z przychodów z lokat netto	0	0
b)	ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c)	z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-33 081	-201 610
a)	zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	386 837	449 515
b)	zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-419 918	-651 125
7.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	32 637	-367 384
8.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 714 109	1 681 472
9.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 713 620	1 888 558

Połączone zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi sprawozdaniami jednostkowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

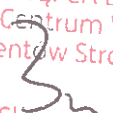
Katowice, 14 kwietnia 2017 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych - ING Bank Śląski S.A., jako Depozytariusz dla Legg Mason Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej Funduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., sporządzonego 14 kwietnia 2017 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

DYREKTOR
Centrum Wsparcia
Klientów Strategicznych

Krzysztof Anusiewicz

ZASTĘPCA DYREKTORA
Centrum Wsparcia
Klientów Strategicznych

Sławomir Trąpszo

INFORMACJA O WYNAGRODZENIACH

1. Na dzień 31 grudnia 2016 r. Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) zatrudniało 34 osoby.
2. Całkowita kwota wynagrodzeń wypłaconych przez Towarzystwo pracownikom w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku:
 - wynagrodzenie stałe: 7.106.032,44 zł
 - wynagrodzenie zmienne: 3.488.478,00 zł (wartość odnosząca się również do premii wypłaconych w okresie sprawozdawczym za lata poprzednie),
w tym wynagrodzenie wypłacone osobom, o których mowa w art. 47a ust 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi:
 - wynagrodzenie stałe: 4.669.799,92 zł,
 - wynagrodzenie zmienne: 2.824.978,00 zł (wartość odnosząca się również do premii wypłaconych w okresie sprawozdawczym za lata poprzednie).
3. Zgodnie z obowiązującym w Towarzystwie Regulaminem wynagradzania pracownikowi Towarzystwa może zostać przyznana nagroda roczna, której wysokość jest uzależniona od wyników ostatniej oceny okresowej pracownika. Przyznanie, kwota oraz termin płatności nagrody rocznej zależne są od uznania pracodawcy.
4. Przyznanie wynagrodzenia zmiennego osobom zajmujących stanowiska związane z wykonywaniem czynności istotnie wpływających na profil ryzyka Towarzystwa lub Funduszu, odbywa się w oparciu o następujące zasady z uwzględnieniem zasad, o których mowa w pkt. 5:
 - a. podstawą określenia wysokości wynagrodzenia zmiennego jest ocena wyników pracy uprawnionej osoby i danej jednostki organizacyjnej, przy uwzględnieniu ogólnych wyników Towarzystwa. W odniesieniu do uprawnionych osób mających istotny wpływ na działalność Funduszu, w tym na decyzje inwestycyjne dotyczące portfela Funduszu, podstawą określenia wysokości wynagrodzenia zmiennego jest także ocena wyników Funduszu. Przy ocenie indywidualnych efektów pracy uwzględnia się kryteria finansowe i niefinansowe, a ogólne wyniki Towarzystwa lub Funduszu uwzględniają poziom ponoszonego ryzyka (w szczególności ryzyka płynności, kredytowego, koncentracji), a także opierają się na zbadanych sprawozdaniach finansowych za rok obrotowy Towarzystwa lub Funduszu.
 - b. ocena wyników, o których mowa w pkt 4a, opiera się co do zasady o dane z ostatnich dwóch lat obrotowych, a uprawnionych osób zatrudnionych krócej niż dwa lata – o dane od momentu odpowiednio nawiązania stosunku pracy lub powołania do organu. W odniesieniu do uprawnionych osób mających istotny wpływ na działalność Funduszu, w tym na decyzje inwestycyjne dotyczące portfela Funduszu, ocena wyników ponadto uwzględnia okres umożliwiający uwzględnienie w niej rekomendowanego minimalnego czasu inwestycji w danym Funduszu.
5. Przy ustalaniu wysokości wynagrodzenia zmiennego osobom zajmujących stanowiska związane z wykonywaniem czynności istotnie wpływających na profil ryzyka Towarzystwa lub Funduszu uwzględnia się następujące zasady:
 - a. Łączna wielkość zmiennych składników wynagrodzenia powinna uwzględniać potrzebę zapewnienia dobrej i stabilnej sytuacji finansowej Towarzystwa, umożliwić Towarzystwu osiągnięcie odpowiedniej do ponoszonego ryzyka rentowności kapitału i zyskowności netto oraz zapewnić optymalne ukształtowanie polityki płacowej Towarzystwa.
 - b. Wysokość zmiennych składników wynagrodzenia może być zmniejszana, a ich wypłata lub nabycie prawa do instrumentów finansowych wstrzymywane, gdy Towarzystwo osiąga niezadawalające wyniki finansowe.
 - c. Z zastrzeżeniem pkt 5d, warunkiem nabycia prawa do odroczonej poszczególnych części zmiennych składników wynagrodzenia, o ile przewidziane są w programie, jest pozostawanie w

Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty – Subfundusz LM Akcji

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 ING Bank Śląski 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 Akcji (zwanego dalej „Subfunduszem”), wydzielonego z Legg Mason Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Bielańskiej 12, obejmującego 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 AKCJI

WYDZIELONY W RAMACH

**LEGG MASON PARASOL
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

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

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna

Składniki lokat

(w tysiącach złotych z wyjątkiem procentowego udziału w aktywach ogółem podanej w %)

Składniki lokat	31-12-2016			31-12-2015		
	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	834 055	897 923	91,94	868 508	855 739	89,83
Warranty subskrypcyjne	Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe	312	314	0,03	10	10	0,00
Instrumenty pochodne	Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością						
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą						
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty	72 918	72 920	7,47	11 495	11 495	1,21
Inne	Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Suma	907 285	971 157	99,44	880 013	867 244	91,04

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

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela uzupełniająca

Akcje

(w tysiącach złotych z wyjątkiem procentowego udziału w aktywach ogólnych podanej w % oraz liczby papierów wartościowych w sztukach)

Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia	Wartość według notowania na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogólnych
Razem akcje notowane na rynkach krajowych			24 464 392		675 953	722 886	74,01
ATAL S.A. PLATAL000046	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	94 827	Polska	2 609	2 713	0,28
Alior Bank S.A. PLALIOR000045	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	314 600	Polska	17 886	17 048	1,73
LW BOGDANKA S.A. PLLWBGD000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	76 547	Polska	5 705	5 320	0,53
mBank S.A. PLMBR0000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	46 860	Polska	22 093	15 710	1,61
BZ WBK S.A. PLBZWBK000044	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	100 710	Polska	35 984	21 698	1,34
Celna Pienno S.A. PLCLNPI000015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	101 000	Polska	2 040	2 431	0,23
ComArch S.A. PLCOMAR000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	148 029	Polska	14 814	25 757	2,64
CYFROWY POLSAT S.A. PLCFRPT000013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	705 866	Polska	17 764	17 364	1,78
Don Development S.A. PLDMDVL000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	21 408	Polska	1 304	1 290	0,13
ELEKTROBUDOWA S.A. PLELBD000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	62 239	Polska	1 583	6 628	0,68
CENTRUM MEDYCYN ENCL-MED S.A. PLENLM000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	387 270	Polska	1 848	3 757	0,39
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A. PLBHO0000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	129 080	Polska	10 085	9 554	1,01
BN Bank Śląski S.A. PLBSK0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	329 823	Polska	19 795	53 233	5,45
INSTAL KRAKÓW S.A. PLINSTK000013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	207 400	Polska	3 531	4 164	0,41
INTER CAR S.A. PLINTCS000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	73 615	Polska	1 707	20 432	2,09
KETY S.A. PIKETY000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	29 000	Polska	11 238	11 252	1,13
KOGENEKACJA S.A. PLKGNRC000015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	525 840	Polska	28 578	47 683	4,88
KRUK S.A. PLKRK0000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	138 550	Polska	5 571	32 836	3,36
ZT "KRUSZEWICA" S.A. PLKRSZ000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	28 825	Polska	796	1 701	0,17
LIDET S.A. PLLID0000013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	4 239 209	Polska	19 805	5 111	0,52
MACROLOGIC S.A. PLMCSLF000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	128 504	Polska	5 145	4 775	0,49
PRIME CAR MANAGEMENT S.A. PLPRMCM000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	232 789	Polska	9 220	8 442	0,85
BANK PEKAO S.A. PLPEKAO000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	588 121	Polska	76 224	73 986	7,58
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. PLPGER000019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 091 000	Polska	20 013	11 401	1,17
PELION S.A. PLMEDCS000015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	662 137	Polska	33 923	30 790	3,15
PGNIG S.A. PLPGNIG000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 837 415	Polska	9 079	10 345	1,06
PKN ORLEN S.A. PLPKNO000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	853 540	Polska	18 656	72 807	7,45
PKO BP S.A. PLPKO0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	2 748 355	Polska	76 211	77 339	7,92
PROCHEM S.A. PLPRCH000014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	284 054	Polska	13 676	5 008	0,51
PZU S.A. PLPZU0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 956 769	Polska	66 129	64 984	6,65
QUMAX S.A. PLQUMSK000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	382 403	Polska	5 820	1 893	0,19
REMAK S.A. PLREMAK000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	181 781	Polska	4 037	2 543	0,26
ASSECO POLAND S.A. PLASFT000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	166 500	Polska	9 458	8 984	0,92
SYGNITY S.A. PLCAMPLD000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	815 628	Polska	38 288	4 127	0,42
ORANGE POLSKA S.A. PLTLKPL000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	4 500 000	Polska	58 017	24 795	2,54
WITTICHEN SA PLWTCIBN000030	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	106 538	Polska	1 817	1 795	0,18

CEP

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela uzupełniająca
Akcje zagraniczne

(w tysiącach złotych z wyjątkiem procentowego udziału w aktywach ogółem podanej w % oraz liczby papierów wartościowych w sztukach)

Akcje zagraniczne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem akcje zagraniczne			1 668 102		158 102	175 037	17,93
Amaya Gaming Group Inc CA02314M1086	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	139 480	Kanada	8 517	8 218	0,84
CEZ A.S. CZ0005112300	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	173 200	Republika Czeska	11 933	12 192	1,25
Erste Group Bank AG AT0000632011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	154 506	Austria	16 359	19 019	1,95
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. PTJMT0AE0001	Aktywny rynek - rynek regulowany	Lisbon Stock Exchange	700 000	Portugalia	38 913	45 647	4,67
KRKA, d.d. SI0031102120	Aktywny rynek - rynek regulowany	Ljubljana Stock Exchange	19 000	Słowenia	5 006	4 447	0,46
Newmont Mining Corporation US6516391066	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	142 960	Stany Zjednoczone	24 833	20 356	2,08
OMV AG AT0000743059	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	280 762	Austria	30 465	41 684	4,27
UNIWEELS AG DE000A13STW4	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	29 300	Niemcy	6 513	6 425	0,66
Volkswagen AG DE0007664039	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra - Frankfurt Stock Exchange	28 900	Niemcy	15 563	17 049	1,75

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela uzupełniająca

Dłużne papiery wartościowe

(w tysiącach złotych z wyjątkiem procentowego udziału w aktywach ogółem w % oraz liczby papierów wartościowych w sztukach)

Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna w tys.	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma dłużnych papierów wartościowych							310	310	312	314	0,03
O terminie wykupu do 1 roku:							300	300	302	304	0,03
Obligacje							300	300	302	304	0,03
OK0717 PL0000108502	Aktywny rynek - rynek regulowany	Bond Spot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2017-07-25	Zerokuponowa	100	100	98	99	0,01
PS0417 PL0000107058	Aktywny rynek - rynek regulowany	Bond Spot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2017-04-25	Stale 4,75%	100	100	104	104	0,01
WZ0117 PL0000106936	Aktywny rynek - rynek regulowany	Bond Spot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2017-01-25	Zmienne 1,79%	100	100	100	101	0,01
O terminie wykupu powyżej 1 roku:							10	10	10	10	0,00
Obligacje							10	10	10	10	0,00
Aktywny rynek - rynek regulowany							10	10	10	10	0,00
WZ0118 PL0000104717	Aktywny rynek - rynek regulowany	Bond Spot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2018-01-25	Zmienne 1,79%	10	10	10	10	0,00

CEP

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela uzupełniająca

Depozyty

(w tys. zł z wyjątkiem wartości w danej walucie - odpowiednio w zł)

Depozyty	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według ceny nabycia w tysiącach złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tysiącach złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem depozyty:						72 918		72 920	7.47
Lokata O/N 3 dniowa 2017-01-02	ING Bank Śląski S.A.	Polska	PLN	Stale 0.7538%	72 918 188,59	72 918	72 919 694,30	72 920	7.47

Subfundusz Akcji
Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

BILANS

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

Lp.	Bilans	31-12-2016	31-12-2015
I.	Aktywa	976 690	952 609
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	922	1 855
2.	Należności	4 611	83 510
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	898 237	855 749
	akcje	897 923	855 739
	dłużne papiery wartościowe	314	10
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	72 920	11 495
	dłużne papiery wartościowe	0	0
	depozyty	72 920	11 495
6.	Nieruchomości	0	0
7.	Pozostałe aktywa	0	0
II.	Zobowiązania	5 660	15 916
III.	Aktywa netto	971 030	936 693
IV.	Kapitał subfunduszu	1 046 296	1 076 335
1.	Kapitał wpłacony	12 816 047	12 639 450
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-11 769 751	-11 563 115
V.	Dochody zatrzymane	-152 610	-140 356
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-22 102	-20 526
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-130 508	-119 830
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	77 344	714
VII.	Kapitał subfunduszu i akumulowany wynik z operacji	971 030	936 693
	Liczba jednostek uczestnictwa	2 790 906,434	2 887 886,480
	A	2 456 240,808	2 639 445,495
	E	137 554,293	119 147,663
	F	35 406,923	15 138,886
	G	55 763,652	29 628,383
	S	87 117,754	59 538,565
	V	18 823,004	24 987,488
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	347,93	324,35
	A	343,67	321,89
	E	393,46	362,21
	F	372,62	339,39
	G	359,24	326,98
	S	371,57	340,33
	V	381,23	353,46

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

Lp.	Rachunek wyniku z operacji	od 01-01-2016 do 31-12-2016	od 01-01-2015 do 31-12-2015
I.	Przychody z lokat	30 611	35 651
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	28 218	35 173
2.	Przychody odsetkowe	2 215	433
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	177	41
5.	Pozostałe	1	4
II.	Koszty subfunduszu	32 187	39 752
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	31 751	39 281
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3.	Oplaty dla depozytariusza	70	70
4.	Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	347	383
5.	Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6.	Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
7.	Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0
8.	Oplaty za usługi prawne	0	1
9.	Oplaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10.	Koszty odsetkowe	0	0
11.	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12.	Ujemne saldo różnic kursowych	0	0
13.	Pozostałe	19	17
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV.	Koszty subfunduszu netto	32 187	39 752
V.	Przychody z lokat netto	-1 576	-4 101
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	65 952	-149 914
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-10 678	65 378
	z tytułu różnic kursowych	4 631	596
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	76 630	-215 292
	z tytułu różnic kursowych	1 440	2 325
VII.	Wynik z operacji	64 376	-154 015
	A	54 588	-141 939
	E	4 139	-6 385
	F	960	-667
	G	1 675	-1 167
	S	2 450	-2 359
	V	564	-1 498
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	23,07	-53,33
	A	22,22	-53,78
	E	30,09	-53,59
	F	27,11	-44,06
	G	30,04	39,39
	S	28,12	-39,62
	V	29,96	-59,95

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

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

Lp.	Zestawienie zmian w aktywach netto	od 01-01-2016 do 31-12-2016	od 01-01-2015 do 31-12-2015
I.	Zmiana wartości aktywów netto		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	34 337	-361 383
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	936 693	1 798 076
a)	przychody z lokat netto	64 376	-154 015
b)	zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 570	-4 191
c)	wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-16 678	63 378
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	76 630	-215 292
4.	Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem)	64 376	-154 015
a)	z przychodów z lokat netto	0	0
b)	ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c)	z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:		
a)	zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	-30 039	207 368
b)	zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	176 597	199 863
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-96 880,046	-555 674,401
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	971 030	936 693
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	953 589	1 146 921
II.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
a)	liczba zbytych jednostek uczestnictwa	-96 880,046	-555 674,401
A		533 120,117	538 061,088
E		420 263,526	441 520,130
F		29 613,196	11 217,181
G		22 065,220	8 441,755
S		28 365,356	29 797,514
V		34 025,801	47 510,085
b)	liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-1 212,982	-425,577
A		630 100,163	1 091 735,489
E		603 468,213	1 056 581,776
F		11 706,566	724,694
G		1 797,183	856,092
S		2 230,087	169,131
V		6 446,612	4 200,866
c)	saldo zmian	4 951,502	9 702,930
A		-96 980,046	-555 674,401
E		-183 204,087	-613 061,046
F		18 406,630	-11 097,513
G		20 268,037	1 585,663
S		26 135,269	29 628,383
V		27 579,189	43 309,219
b)	saldo zmian	-6 151,181	-10 130,507
2.	Liczba jednostek uczestnictwa narastającego od początku działalności Subfunduszu, w tym:	2 790 906,434	2 887 886,480
a)	liczba zbytych jednostek uczestnictwa	35 208 742,565	34 675 622,448
A		34 502 477,661	34 082 214,135
E		207 325,055	177 711,859
F		38 246,669	16 181,449
G		58 162,870	29 797,514
S		204 527,076	170 501,275
V		198 003,234	199 216,216
b)	liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	32 417 836,131	31 787 735,968
A		32 046 236,853	31 442 768,040
E		69 770,762	58 564,196
F		2 819,746	1 042,563
G		2 399,218	169,131
S		117 409,322	110 962,710
V		179 180,230	174 228,728
c)	saldo zmian	2 790 906,434	2 887 886,480
A		2 456 240,808	2 639 445,495
E		137 554,293	119 147,663
F		35 406,923	15 138,886
G		55 763,652	29 628,383
S		87 117,754	59 538,565
V		18 875,004	24 987,488
3.	Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		

Legg

Subfundusz Akcji
Legg Mason Parosol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

Lp.	Zestawienie zmian w aktywach netto	od 01-01-2016 do 31-12-2016	od 01-01-2015 do 31-12-2015
III.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	7,27%	-13,96%
1.	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	324,35	376,96
A		321,89	375,04
E		362,21	414,80
F		339,39	384,55
G		326,98	-
S		340,33	387,77
V		353,46	407,66
2.	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	347,93	324,35
A		343,67	321,89
E		393,46	362,21
F		372,62	339,39
G		359,24	326,98
S		371,57	340,33
V		381,23	353,46
3.	procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w ujęciu rocznym)	7,27%	-13,96%
A		6,27%	-14,17%
E		8,63%	-12,68%
F		9,79%	-11,74%
G (od 04.05.2015)		9,87%	-29,47% *
S		9,18%	-12,23%
V		7,86%	-13,30%
4.	minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	295,76	308,33
A		295,76	308,33
-data wyceny		2016-01-20	2015-12-14
E		333,13	346,68
-data wyceny		2016-01-20	2015-12-14
F		312,33	324,67
-data wyceny		2016-01-20	2015-12-14
G		300,91	312,79
-data wyceny		2016-01-20	2015-12-14
S		313,09	328,65
-data wyceny		2016-01-20	2015-12-14
V		324,95	338,41
-data wyceny		2016-01-20	2015-12-14
5.	maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	393,83	456,13
A		344,17	409,86
-data wyceny		2016-12-20	2015-05-11
E		393,83	456,13
-data wyceny		2016-12-20	2015-05-11
F		372,88	424,41
-data wyceny		2016-12-20	2015-05-11
G		359,46	409,93
-data wyceny		2016-12-20	2015-05-11
S		371,86	427,17
-data wyceny		2016-12-20	2015-05-11
V		381,67	447,13
-data wyceny		2016-12-20	2015-05-11
6.	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	324,28	324,29
A		343,70	321,83
-data wyceny		2016-12-30	2015-12-30
E		393,48	362,13
-data wyceny		2016-12-30	2015-12-30
F		372,63	339,31
-data wyceny		2016-12-30	2015-12-30
G		359,25	326,90
-data wyceny		2016-12-30	2015-12-30
S		371,58	340,24
-data wyceny		2016-12-30	2015-12-30
V		381,25	353,39
-data wyceny		2016-12-30	2015-12-30
IV.	Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w ujęciu rocznym), w tym:		
1.	procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	3,4%	3,5%
2.	procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	3,3%	3,4%
3.	procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,0%	0,0%
4.	procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,0%	0,1%
5.	procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,0%	0,0%
6.	procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,0%	0,0%

* Podana stopa zwrotu jest teoretyczną wartością, która wskazuje, jaka byłaby roczna stopa zwrotu danej kategorii JU Subfunduszu, gdyby istniała od początku roku

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota nr 1 - Polityka rachunkowości Funduszu/Subfunduszu

Uwagi ogólne

Fundusz stosuje przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859) zwanego dalej rozporządzeniem o rachunkowości funduszy oraz sporządził niniejsze sprawozdanie jednostkowe zgodnie z przepisami tego rozporządzenia oraz przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047, z późn. zm.).

Zgodnie z rozporządzeniem o rachunkowości funduszy księgi rachunkowe subfunduszy wydzielonych w funduszu inwestycyjnym prowadzone są odrębnie.

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu

Sprawozdanie zostało sporządzone według następujących zasad:

1. Sprawozdanie jednostkowe sporządzone jest w języku polskim i w walucie polskiej, zgodnie z formatem określonym przez Rozporządzenie o rachunkowości funduszy.
2. Kwoty zamieszczone w sprawozdaniu jednostkowym wykazane są w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, która podana jest w złotych liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa, który podany jest 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. Zestawienie lokat,
2. Bilans,
3. Rachunek wyniku z operacji,
4. Zestawienie zmian w aktywach netto,
5. Noty objaśniające,
6. Informację dodatkową.

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

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

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

Cena nabycia obejmuje prowizję maklerską, a w przypadku nabycia akcji z wykorzystaniem praw poboru także koszt nabycia tych praw. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie ujmuje się według ceny nabycia równej zero. Cena nabycia papierów wartościowych nominowanych w walutach obcych wyrażana jest w walucie obcej oraz w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu ujęcia operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.

Nabycie albo zbycie składników lokat ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. 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 w dniu wyceny) oraz składniki, dla których o godzinie 23:00 brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.

Jeżeli transakcja kupna/sprzedaży papieru wartościowego w wyniku braku potwierdzenia została ujęta w księgach rachunkowych w następnym dniu po dniu zawarcia transakcji wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku transakcji walutowych ujmuje się je w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.

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.

Zysk lub stratę ze zbycia lokat, wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, która polega na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.

Waluty obce nabywane przez 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.

Wartość wg ceny nabycia oraz wartość wg wyceny na dzień bilansowy dotyczące dłużnych papierów wartościowych wykazane w zestawieniu lokat oraz bilansie Subfunduszu obejmują wartość nominalu – odpowiednio

na dzień zakupu i dzień bilansowy – oraz naliczone odsetki.

Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.

Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru. Niewykorzystane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte po wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.

Przysługujące prawo poboru akcji oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.

Prawo poboru akcji oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji notowanych na aktywnych rynkach zagranicznych ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym po raz pierwszy papier wartościowy jest notowany bez tych praw.

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

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

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

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 31 grudnia 2016 roku.

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

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

Wycena składników lokat

Wycena aktywów Subfunduszu oraz ustalenie wartości aktywów netto Subfunduszu dokonywane jest w dniach wyceny, przypadających na wszystkie dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A oraz na dzień sporządzenia sprawozdania jednostkowego.

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

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

Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w rozumieniu art. 28 ust. 6 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, z późn. zm.) 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.

1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku ustala się w następujący sposób:

1) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – w oparciu o:

- a) ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs,
- b) w przypadku braku kursu zamknięcia, o którym mowa w pkt. 1 lit. a – inną ustaloną przez rynek wartość stanowiącą jego odpowiednik, w szczególności cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu,

2) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym w dniu wyceny nie zawarto żadnej transakcji na danym składniku aktywów albo wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski, w oparciu o wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą według metod wyceny określonych w ust. 4,

3) jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, zgodnie z zasadami, o których mowa w ust. 4.

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,

Subfundusz Akcji
Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

- ceny są podawane do publicznej wiadomości.
- 3. Fundusz w celu pełnego ujęcia transakcji z dnia wyceny będzie określał w dniu dokonywania wyceny ostatnie dostępne kursy, o godzinie 23:00.
- 4. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną według następującej kolejności na podstawie:
 - 1) nietransakcyjnego kursu fixingowego z dnia wyceny ustalonego na BondSpot S.A., a w przypadku jego braku,
 - 2) średniej w dniu wyceny z pochodzących z rynku aktywnego najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży bądź wyłącznie w ofertach kupna jest niedopuszczalne, a w przypadku jej braku,
 - 3) wartości oszacowanej składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi (Bloomberg, a przy jego braku Reuters, a przy jego braku Barra), o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, a w przypadku jej braku,
 - 4) publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika lokat, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, a w przypadku jej braku,
 - 5) właściwego modelu 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 aktywów Subfunduszu, przyjmuje się w pierwszej kolejności możliwość dokonania przez Subfundusz 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. Dla składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku ich wartości z zastrzeżeniem ust. 7 i 9 wycenia się według:
 - 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych, weksli i depozytów – skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Subfunduszu proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny,
 - 2) w przypadku papierów wartościowych innych niż w pkt. 1) – wartości godziwej określonej w ust. 4.
- 7. W przypadku przeszacowania papieru wartościowego dotychczas wycenianego w wartości godziwej do wysokości skorygowanej ceny nabycia – dotychczasowa wartość papieru wartościowego wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
- 8. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 9. Obligacje od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania do dnia wykupu wyceniane są metodą

skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, poprzez korektę różnicy pomiędzy ceną wykupu danej obligacji a ceną, po jakiej Subfundusz wycenił obligację w ostatnim dniu notowania.

10. Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku Subfundusz wycenia według zasad określonych w ust. 1. Kontrakty terminowe zawarte poza aktywnym rynkiem wycenia się w wartości godziwej, o której mowa w ust. 4.

11. W dniu wyceny zobowiązania Subfunduszu z tytułu wystawionych opcji notowanych na aktywnym rynku ustala się według wartości ustalonej zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1-6.

12. Jednostki uczestnictwa wyceniane są według ostatniej ogłoszonej przez Subfundusz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa przy uwzględnieniu wszystkich istotnych zmian wartości godziwej w okresie pomiędzy ogłoszeniem wartości jednostki a godziną w dniu wyceny wskazaną w ust. 3.

13. Papiery wartościowe notowane na zagranicznych rynkach:

- 1) wycenia się w sposób określony w ust. 1, przy czym w zakresie kryterium wyboru rynku głównego stosuje się odpowiednio postanowienia ust. 5,
- 2) zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie kraju notowania lub – w przypadku papierów nienotowanych na aktywnym rynku – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany, i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski,
- 3) jeżeli zagraniczne papiery wartościowe są notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu, ich wartość jest określana w relacji do ostatniego dostępnego średniego kursu euro wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.

14. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na

aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku w walucie, w której są denominowane. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.

15. Zmiany w stosowanych przez Subfundusz zasadach wyceny będą publikowane w sprawozdaniu jednostkowym Subfunduszu przez dwa kolejne lata.

Wartości szacunkowe

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

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

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

Subfundusz Akcji
Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

składnika lokat.

Wyznaczenie obiektywnych dowodów utraty wartości składnika lokat oraz wyliczenie bieżącej wartości oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wymaga dokonania przez kierownictwo szacunków opartych na określeniu różnych możliwych scenariuszy związanych z oczekiwanymi przyszłymi przepływami pieniężnymi, jak również ocenie prawdopodobieństwa ich wystąpienia. Metodologia i założenia wykorzystywane przy ustalaniu poziomu utraty wartości są regularnie przeglądane i uaktualniane w razie potrzeby.

Szacunki dokonane na dzień bilansowy uwzględniają parametry z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień. Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego istnieje niepewność w zakresie dokonanych szacunków.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku 7,47% aktywów Subfunduszu zostało wycenionych w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (na dzień 31 grudnia 2015 roku odpowiednio 1,21%).

Wprowadzone zmiany ujmowania i metod wyceny składników lokat

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

Nota nr 2 – Należności

	31-12-2016 (w tys. zł)	31-12-2015 (w tys. zł)
Z tyt. zbytych papierów wartościowych	2 282	80 760
Z tyt. dywidend	2 286	2 323
Pozostałe należności	43	427
Razem:	4 611	83 510

Nota nr 3 – Zobowiązania

	31-12-2016 (w tys. zł)	31-12-2015 (w tys. zł)
Z tyt. nabytych aktywów	0	11 252
Z tyt. wpłat na jednostki uczestnictwa	83	1 398
Z tyt. odkupionych jednostek uczestnictwa	2 702	127
Z tyt. rezerw, w tym:	2 789	2 970
- na wynagrodzenie Towarzystwa	2 755	2 937
Pozostałe zobowiązania	86	169
Razem	5 660	15 916

Nota nr 4 – Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

W okresie sprawozdawczym wszystkie środki pieniężne w PLN lokowane były na rachunkach bankowych w ING Bank Śląski S.A.

Na dzień bilansowy Subfundusz posiadał depozyty bankowe, które stanowią składnik lokat. Depozyty zostały zaprezentowane w tabeli uzupełniającej Depozyty.

Średni poziom środków pieniężnych i depozytów utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wynosił 5.373 tys. zł.

Średni poziom środków pieniężnych i depozytów utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wynosił 1.829 tys. zł.

Subfundusz Akcji
Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

*Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień
31 grudnia 2016 roku*

Środki pieniężne	W walucie (w tys.)	W złotych polskich (w tys. zł)
ING Bank Śląski S.A.	890 (PLN)	890
ING Bank Śląski S.A.	7 (USD)	29
ING Bank Śląski S.A.	185 (HUF)	3
Razem		922

*Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień
31 grudnia 2015 roku*

Środki pieniężne	W walucie (w tys.)	W złotych polskich (w tys. zł)
ING Bank Śląski S.A.	1 852 (PLN)	1 852
ING Bank Śląski S.A.	184 (HUF)	3
Razem		1 855

Nota nr 5 – Ryzyka

Ryzyko stopy procentowej

Dłużne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu, szczególnie długoterminowe, narażone są na ryzyko zmiany stóp procentowych, co może spowodować zmiany ich cen, a tym samym wartości jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

Ryzyko zmiany stóp procentowych dotyczy zmiany wartości godziwej dłużnych papierów wartościowych zerokuponowych i stałokuponowych oraz zmiany przepływów pieniężnych w przypadku dłużnych papierów zmiennokuponowych.

	31-12-2016 (w tys. zł)	31-12-2015 (w tys. zł)
	Wartość w tys. zł / udział % w aktywach ogółem	Wartość w tys. zł / udział % w aktywach ogółem
Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej	203/ 0,02%	0/ 0,00%
Aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze zmiany stopy procentowej	111/ 0,01%	10/ 0,00%

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe, na które narażony jest Subfundusz dotyczy ekspozycji wobec banków, w których zdeponowane są środki pieniężne Subfunduszu, kontrahentów, od których Subfundusz posiada należności oraz emitentów dłużnych papierów wartościowych nabywanych przez Subfundusz.

Subfundusz minimalizuje ryzyko kredytowe ekspozycji wobec banków lokując środki pieniężne i depozyty jedynie w renomowanych bankach o największym poziomie wiarygodności.

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

Subfundusz Akcji
Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

Jakiegokolwiek opóźnienie lub nieprawidłowości w realizacji ww. zobowiązań przez emitenta może mieć wpływ na wycenę dłużnych papierów wartościowych oraz w konsekwencji oznaczać poniesienie strat przez Subfundusz, a tym samym mieć wpływ na wartość jednostki uczestnictwa Subfunduszu.

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

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

Uważa się, iż ryzyko kredytowe w przypadku papierów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa jest mniejsze niż ryzyko kredytowe papierów dłużnych korporacyjnych.

W działalności Subfunduszu na ryzyko kredytowe narażone są również należności Subfunduszu od innych podmiotów. Wynika to z ryzyka braku wywiązania się przez dłużnika z płatności lub dokonania płatności należnych Subfunduszowi z opóźnieniem.

Subfundusz na bieżąco monitoruje stan należności i w przypadku opóźnień w ich regulowaniu podejmuje odpowiednie działania.

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków (bez uwzględnienia wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń), w podziale na kategorie bilansowe:

	31-12-2016 (w tys. zł)	31-12-2015 (w tys. zł)
	Wartość w tys. zł / udział % w aktywach ogółem	Wartość w tys. zł / udział % w aktywach ogółem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	922/ 0,09%	1 855/ 0,19%
Składniki lokat o charakterze dłużnym notowane na aktywnym rynku, w tym:	314/ 0,03%	10/ 0,00%
- Dłużne instrumenty finansowe emitowane bądź gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP	314/ 0,03%	10/ 0,00%
Składniki lokat o charakterze dłużnym nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	72 920/ 7,47%	11 495/ 1,21%
- Pozostałe składniki lokat o charakterze dłużnym	72 920/ 7,47%	11 495/ 1,21%
Należności	4 611/ 0,47%	83 510/ 8,77%
Razem aktywa Subfunduszu obciążone ryzykiem kredytowym	78 767/ 8,06%	96 870/ 10,17%

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym zostały zaprezentowane, jako wartości bilansowe poszczególnych kategorii aktywów.

Ryzyko walutowe

Wartość jednostki uczestnictwa jest wyrażona w złotych, jednakże Subfundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa denominowane w walutach obcych, zatem mogą na wartość jednostki oddziaływać zarówno pozytywnie, jak i negatywnie zmiany kursów walutowych jak i zmiany prawa dewizowego. Zmiany kursów walutowych mogą więc wpływać na wartość jednostki uczestnictwa jak również mogą wpływać na wartość dywidend i odsetek uzyskiwanych przez Subfundusz. Ryzyko nabywania walut obcych oraz ryzyko

Subfundusz Akcji
Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

inwestowania w aktywa denominowane w walutach obcych będzie minimalizowane przez strategię zawierania transakcji zabezpieczających. Niemniej istnieje prawdopodobieństwo niepełnego dopasowania instrumentów zabezpieczających, co może spowodować wpływ wahań kursów walut na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu.

Strategia ta może także znacząco ograniczać stopę zwrotu ze składników lokat wyrażoną w walucie obcej, jeżeli waluta, w której denominowane są aktywa umacnia się względem złotego.

Transakcje zabezpieczające, mające na celu redukcję ryzyka walutowego, mogą wywołać inne rodzaje ryzyk, takie jak ryzyko niewypłacalności partnera transakcji, które zostało opisane przy omawianiu ryzyka kredytowego, a także wyceny instrumentu zabezpieczającego (np. „cross-currency hedge” tj. walutowe transakcje wymiany płatności).

Struktura walutowa bilansu została przedstawiona w notce nr 9.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest definiowane, jako ryzyko, iż Subfundusz nie będzie w stanie wygenerować dostatecznych środków pieniężnych niezbędnych do wykonania swoich zobowiązań w terminach ich wymagalności lub też zbycie aktywów nastąpi na warunkach istotnie niekorzystnych dla Subfunduszu.

Z uwagi na fakt, iż jednostki uczestnictwa Subfunduszu mogą być odkupywane codziennie, polityką Funduszu jest utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych Subfunduszu oraz codzienne monitorowanie płynności. Zgodnie z polityką Funduszu, kierownictwo Towarzystwa określa limity płynności Subfunduszu oraz dokonuje okresowej ich analizy.

Subfundusz inwestuje w składniki lokat o dużej płynności oraz składniki lokat, które nie są przedmiotem obrotu na aktywnych rynkach i które charakteryzują się niską płynnością. Istnieje ryzyko, iż Subfundusz może nie być w stanie zbyć w krótkim terminie składników lokat, dla których nie istnieje

aktywny rynek, w wartości odpowiadającej ich oszacowanej wartości godziwej, jak też może nie być w stanie podjąć odpowiednich działań w odpowiedzi na zaistniałe okoliczności takie, jak na przykład podwyższenie ryzyka kredytowego emitenta.

W okresie sprawozdawczym oraz w roku 2015 Subfundusz nie zawieszał zbywania jednostek uczestnictwa.

Towarzystwo oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2013 r., poz. 538). Całkowita ekspozycja Subfunduszu obliczana jest zgodnie z metodą zaangażowania w rozumieniu wyżej wymienionego rozporządzenia.

Nota nr 6 – Instrumenty pochodne

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku Subfundusz nie inwestował w instrumenty pochodne.

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku Subfundusz nie inwestował w instrumenty pochodne.

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Subfundusz nie posiadał transakcji zobowiązującej drugą stronę do odkupu.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Subfundusz nie posiadał transakcji zobowiązującej drugą stronę do odkupu.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Subfundusz nie posiadał należności/zobowiązań z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu/przez Subfundusz.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Subfundusz nie posiadał należności/zobowiązań z tytułu

Subfundusz Akcji
Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu/przez Subfundusz.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Subfundusz nie posiadał transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Subfundusz nie posiadał transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu.

Nota nr 8 - Kredyty i pożyczki

W okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku Subfundusz nie zaciągał, nie wykorzystał ani nie udzielał kredytów i pożyczek pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania bądź udzielenia więcej niż 1% wartości aktywów Subfunduszu.

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku Subfundusz nie zaciągał, nie wykorzystał ani nie udzielał kredytów i pożyczek pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania bądź udzielenia więcej niż 1% wartości aktywów Subfunduszu.

Nota nr 9 – Waluty i różnice kursowe

Na dzień 31 grudnia 2016 roku w pozycjach bilansu Subfunduszu znajdowały się składniki lokat denominowane w EUR, USD i CZK oraz środki pieniężne w USD i HUF. Wartość powyższych składników w walutach obcych została przeliczona na zł według średniego kursu ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2016 roku.

EUR

Kurs średni NBP – 4,4240

Rodzaj	Wartość w tys. EUR	Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Składniki lokat	30 351	134 271	13,76 %

HUF

Kurs średni NBP – 0,014224

Rodzaj	Wartość w tys. HUF	Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Środki pieniężne	185	3	0,00 %

CZK

Kurs średni NBP – 0,1637

Rodzaj	Wartość w tys. CZK	Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Składniki lokat	74 478	12 192	1,25%

USD

Kurs średni NBP – 4,1793

Rodzaj	Wartość w tys. USD	Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Składniki lokat	6 837	28 574	2,92%
Środki pieniężne	7	29	0,00%

Na dzień 31 grudnia 2015 roku w pozycjach bilansu Subfunduszu znajdowały się składniki lokat denominowane w EUR, USD i CZK oraz środki pieniężne w HUF. Wartość powyższych składników w walutach obcych została przeliczona na zł według średniego kursu ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2015 roku.

EUR

Kurs średni NBP – 4,2615

Rodzaj	Wartość w tys. EUR	Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Składniki lokat	15 733	67 045	7,04 %

Subfundusz Akcji
Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

HUF

Kurs średni NBP – 0,013601

Rodzaj	Wartość w tys. HUF	Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Środki pieniężne	184	3	0,00 %

CZK

Kurs średni NBP – 0,1577

Rodzaj	Wartość w tys. CZK	Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Składniki lokat	204 407	32 235	3,38%

USD

Kurs średni NBP – 3,9011

Rodzaj	Wartość w tys. USD	Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Składniki lokat	2 435	9 501	1,00%

Zrealizowane różnice kursowe

Rodzaj	od 01-01-2016 do 31-12-2016 (w tys. zł)	od 01-01-2015 do 31-12-2015 (w tys. zł)
Dodatnie (z akcji)	4 631	596
Ujemne (z akcji)	0	0

Niezrealizowane różnice kursowe

Rodzaj	od 01-01-2016 do 31-12-2016 (w tys. zł)	od 01-01-2015 do 31-12-2015 (w tys. zł)
Dodatnie (z akcji)	1 440	2 325
Ujemne (z akcji)	0	0

Nota nr 10 – Dochody i ich dystrybucja

Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość aktywów Subfunduszu, jak również odpowiednio zwiększają wartość jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

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

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat

	od 01-01-2016 do 31-12-2016 (w tys. zł)	od 01-01-2015 do 31-12-2015 (w tys. zł)
Akcje, w tym:	9 565	65 378
- różnice kursowe	4 631	596
Dłużne papiery wartościowe	-1 113	0
Razem	-10 678	65 378

Całość zrealizowanego zysku została uzyskana na papierach wartościowych notowanych na aktywnym rynku.

Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat

	od 01-01-2016 do 31-12-2016 (w tys. zł)	od 01-01-2015 do 31-12-2015 (w tys. zł)
Akcje, w tym:	76 632	-215 292
- różnice kursowe	1 440	2 325
Dłużne papiery wartościowe	-2	0
Razem	76 630	-215 292

Subfundusz Akcji
Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

Całość niezrealizowanej straty została uzyskana na papierach wartościowych notowanych na aktywnym rynku.

Oplata ta w okresie sprawozdawczym wyniosła:

Nota nr 11 - Koszty Subfunduszu

Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie stałe z tytułu zarządzania Subfunduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich. Wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu zarządzania Subfunduszem, stanowiące koszt limitowany Subfunduszu, nie może być większe niż 3,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni od średniej wartości aktywów netto Subfunduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii A, S, V w danym roku oraz nie może być większe niż 2,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni od średniej wartości aktywów netto Subfunduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii E, F i G w danym roku.

W okresie sprawozdawczym Towarzystwo naliczało opłatę za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii A w wysokości 3,5% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu, dla jednostek uczestnictwa kategorii V w wysokości 2,5% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu, dla kategorii E w wysokości 1,8% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu, dla kategorii S w wysokości 1,3% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu, dla kategorii F w wysokości 0,75% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu. Dla jednostek uczestnictwa kategorii G opłata za zarządzanie wyniosła 0,68% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu.

Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia zmiennego z tytułu zarządzania Subfunduszem.

Oplata za zarządzanie

od 01-01-2016 do 31-12-2016 (w tys. zł)	od 01-01-2015 do 31-12-2015 (w tys. zł)
31 751	39 281

Nota nr 12 - Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Wartość aktywów netto

	31 12 2016 (w tys. zł)	31 12 2015 (w tys. zł)	31 12 2014 (w tys. zł)
WAN	971 030	936 693	1 298 076
A	844 135	849 616	1 220 574
E	54 122	43 157	53 988
F	13 193	5 138	2 905
G	20 033	9 688	-
S	32 370	20 262	6 293
V	7 176	8 832	14 316

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

Kat.	31-12-2016 (w zł)	31-12-2015 (w zł)	31-12-2014 (w zł)
JU			
A	343,67	321,89	375,04
E	393,46	362,21	414,80
F	372,62	339,39	384,55
G	359,24	326,98	-
S	371,57	340,33	387,77
V	381,23	353,46	407,66

Warszawa, dnia 14 kwietnia 2017 roku.

INFORMACJA DODATKOWA

Informacja dodatkowa

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

W latach ubiegłych nie wystąpiły zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w bieżącym sprawozdaniu jednostkowym.

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

Po dniu bilansowym nie ujawniły się istotne zdarzenia, które nie zostałyby ujęte w sprawozdaniu jednostkowym.

3. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu (w zł).

W dniu 25 kwietnia 2016 roku dokonana została korekta wyceny na dzień wyceny 21 kwietnia 2016 roku. Przyczyną nieprawidłowego ustalenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa było błędne ustalenie ceny jednego ze składników lokat Subfunduszu.

Kategoria jednostki	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa przed korektą	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa po korekcie
A	335,16 zł	335,22 zł
E	379,15 zł	379,21 zł
F	356,42 zł	356,48 zł
G	343,45 zł	343,51 zł
S	356,79 zł	356,85 zł
V	369,18 zł	369,24 zł

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

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły zdarzenia, które wymagałyby zmiany danych porównywalnych w stosunku do uprzednio sporządzonych i opublikowanych sprawozdań finansowych.

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

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

Warszawa, dnia 14 kwietnia 2017 roku.

Subfundusz Akcji
Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:



Konrad Perliński
Dyrektor Departamentu Księgowości Funduszy
Moventum Sp. z o.o.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:



Tomasz Jędrzejczak
Prezes Zarządu Legg Mason TFIS A.

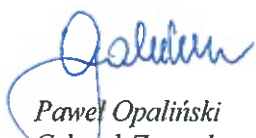


Jacek Treumann
Członek Zarządu Legg Mason TFIS A



Piotr Rzeźniczak
Członek Zarządu Legg Mason TFIS A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

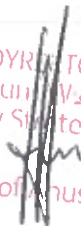


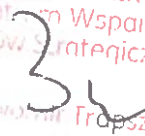
Paweł Opaliński
Członek Zarządu
Moventum Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 14 kwietnia 2017 roku

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych - ING Bank Śląski S.A., jako Depozytariusz dla Legg Mason Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Legg Mason Subfunduszu Akcji za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., sporządzonego 14 kwietnia 2017 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

DYREKTOR
Centrum Wsparcia
Klientów Strategicznych

Krzysztof Musiewicz

ZASTĘPCA DYREKTORA
Centrum Wsparcia
Klientów Strategicznych

Gabriela Trąpczo

Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty – Subfundusz LM Obligacji

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 ING Bank Śląski 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 Obligacji (zwanego dalej „Subfunduszem”), wydzielonego z Legg Mason Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Bielańskiej 12, obejmującego 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 OBLIGACJI

WYDZIELONY W RAMACH

**LEGG MASON PARASOL
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

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

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna

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

Składniki lokat	31-12-2016			31-12-2015		
	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwitły depozytowe						
Listy zastawne	Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Dłużne papiery wartościowe						
Instrumenty pochodne						
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości	Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Statki morskie						
Suma	175 143	176 288	96,10	171 973	180 078	99,60

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

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela uzupełniająca

Dłużne papiery wartościowe

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

Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Nominal	Liczba	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem dłużne papiery wartościowe											
O terminie wykupu powyżej 1 roku											
Obligacje											
Aktywny rynek - rynek regulowany											
DS0725 PL0000108197	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2025-07-25	Stale 3,25%	7 550	145 770	146 469	147 613	80,47
DS0726 PL0000108866	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2026-07-25	Stale 2,50%	26 850	145 770	146 469	147 613	80,47
DS1019 PL0000105441	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2019-10-25	Stale 5,50%	19 960	145 770	146 469	147 613	80,47
DS1020 PL0000106126	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2020-10-25	Stale 5,25%	24 210	145 770	146 469	147 613	80,47
DS1023 PL0000107264	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2023-10-25	Stale 4,00%	17 500	145 770	146 469	147 613	80,47
PS0420 PL0000108510	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2020-06-25	Stale 1,50%	32 200	145 770	146 469	147 613	80,47
PS0421 PL0000108916	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2021-06-25	Stale 2,00%	8 000	145 770	146 469	147 613	80,47
PS0721 PL0000109153	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2021-07-25	Stale 1,75%	9 500	145 770	146 469	147 613	80,47
								7 550	7 416	7 498	4,09
								26 850	24 405	24 727	13,48
								19 960	21 482	21 865	11,92
								24 210	25 906	26 690	14,55
								17 500	19 050	18 337	9,99
								32 200	31 109	31 500	17,17
								8 000	7 849	7 866	4,29
								9 500	9 252	9 130	4,98

DEPOZYTY

Tabela uzupełniająca

(w tys. zł z wyjątkiem wartości w danej walucie - odpowiednio w zł)

Depozyty	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem depozyty						28 674		28 675	15,63
Lokata O/N 3 dniowa 2017-C1-02	ING Bank Śląski S.A.	Polska	PLN	Stale 0,7538%	28 674 170,49	28 674	28 674 762,67	28 675	15,63

ZESTAWIENIE LOKAT
Tabela dodatkowa

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

Składniki lokat nabyte od podmiotów, o których mowa w art. 107 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	2 191	1,19
DS1019	2 191	1,19

CLPfi

BILANS

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

Lp.	Bilans	31-12-2016	31-12-2015
I.	Aktywa		
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	183 435	180 798
2.	Należności	475	711
		6 672	9
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	147 613	178 426
	dłużne papiery wartościowe	147 613	178 426
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	28 675	1 652
	depozyty	28 675	1 652
6.	Nieruchomości	0	0
7.	Pozostałe aktywa	0	0
II.	Zobowiązania	14 252	1 329
III.	Aktywa netto	169 183	179 469
IV.	Kapitał subfunduszu	18 921	26 811
1.	Kapitał wpłacony	2 341 529	2 300 984
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 322 608	-2 274 173
V.	Dochody zatrzymane	150 596	146 552
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	129 750	126 790
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	20 846	19 762
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-334	6 106
VII.	Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji	169 183	179 469
	Liczba jednostek uczestnictwa	610 591,324	640 449,374
	A	488 297,487	533 460,168
	E	76 019,005	71 547,343
	F	10 689,844	4 224,413
	G	31,081	13,448
	S	33 822,982	26 308,920
	V	1 730,925	4 895,082
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	277,08	280,22
	A	274,11	278,08
	E	292,38	294,21
	F	282,69	283,74
	G	278,04	279,07
	S	283,78	284,97
	V	278,55	281,15

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

Lp.	Rachunek wyniku z operacji	od 01-01-2016 do 31-12-2016	od 01-01-2015 do 31-12-2015
I.	Przychody z lokat	5 462	6 825
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
2.	Przychody odsetkowe	5 462	6 824
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
5.	Pozostałe	0	1
II.	Koszty subfunduszu	2 502	2 706
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	2 409	2 609
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3.	Oplaty dla depozytariusza	58	63
4.	Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	26	26
5.	Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6.	Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
7.	Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0
8.	Oplaty za usługi prawne	0	0
9.	Oplaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10.	Koszty odsetkowe	0	0
11.	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12.	Ujemne saldo różnic kursowych	0	0
13.	Pozostałe	9	8
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV.	Koszty subfunduszu netto	2 502	2 706
V.	Przychody z lokat netto	2 960	4 119
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-5 356	-5 215
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	1 084	-754
	z tytułu różnic kursowych	0	0
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-6 440	-4 461
	z tytułu różnic kursowych	0	0
VII.	Wynik z operacji	-2 396	-1 096
	A	-2 149	-1 198
	E	-152	-21
	F	-34	2
	G	0	0
	S	-66	114
	V	5	7
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	-3,92	-1,71
	A	-4,40	-2,25
	E	-2,00	-0,29
	F	-3,18	0,47
	G	0,00	0,00
	S	-1,95	4,33
	V	2,89	1,43

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



ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

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

Lp.	Zestawienie zmian w aktywach netto	od 01-01-2016 do 31-12-2016	od 01-01-2015 do 31-12-2015
I.	Zmiana wartości aktywów netto	-10 286	-19 566
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	179 469	199 035
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-2 396	-1 096
a)	przychody z lokat netto	2 960	4 119
b)	zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 084	-754
c)	wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-6 440	-4 461
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-2 396	-1 096
4.	Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem)	0	0
a)	z przychodów z lokat netto	0	0
b)	ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c)	z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-7 890	-18 470
a)	zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	40 545	54 510
b)	zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-48 435	-72 980
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-10 286	-19 566
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	169 183	179 469
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	176 731	187 096
II.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	-29 858,050	-65 196,666
1.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	-29 858,050	-65 196,666
a)	liczba zbytych jednostek uczestnictwa	143 493,338	194 343,438
A		109 995,919	161 169,016
E		14 699,637	3 540,802
F		7 249,176	3 027,481
G		72,359	13,448
S		11 352,027	26 426,459
V		124,220	166,232
b)	liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	173 351,388	259 540,104
A		155 158,600	223 031,857
E		10 227,975	30 166,893
F		783,745	252,499
G		54,726	0,000
S		3 837,965	1 362,188
V		3 288,377	4 726,667
c)	saldo zmian	-29 858,050	-65 196,666
A		-13 167,681	-31 863,841
E		4 471,662	-26 626,091
F		6 465,431	2 774,982
G		17,633	13,448
S		7 514,062	25 064,271
V		-3 164,157	-4 560,435
2.	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu, w tym:	610 591,324	640 449,374
a)	liczba zbytych jednostek uczestnictwa	12 809 313,684	12 665 820,346
A		12 516 812,307	12 406 816,388
E		149 384,298	134 684,661
F		11 737,092	4 487,916
G		85,807	13,448
S		39 067,393	27 715,366
V		92 226,787	92 102,567
b)	liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	12 198 722,360	12 025 370,972
A		12 028 514,820	11 873 356,220
E		73 363,293	63 137,318
F		1 047,248	263,503
G		54,726	0,000
S		5 244,411	1 406,446
V		90 495,862	87 207,485
c)	saldo zmian	610 591,324	640 449,374
A		488 297,487	533 460,168
E		76 019,005	71 547,343
F		10 689,844	4 224,413
G		31,081	13,448
S		33 822,982	26 308,920
V		1 730,925	4 895,082
3.	Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-	-

Subfundusz Obligacji
Legg Mason Parosol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

Lp.	Zestawienie zmian w aktywach netto	od 01-01-2016 do 31-12-2016	od 01-01-2015 do 31-12-2015
III.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	-1,12%	-0,65%
1.	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	280,22	282,06
	A	278,08	280,10
	E	294,21	293,93
	F	283,74	282,77
	G	279,07	-
	S	284,97	284,15
	V	281,15	281,76
2.	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	277,08	280,22
	A	274,11	278,08
	E	292,38	294,21
	F	282,69	283,74
	G	278,04	279,07
	S	283,78	284,97
	V	278,55	281,15
3.	procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w ujęciu rocznym)	-1,12%	-0,65%
	A	-1,43%	-0,72%
	E	-0,62%	0,09%
	F	-0,37%	0,34%
	G (od 11.08.2015)	-0,37%	0,40% *
	S	-0,42%	0,29%
	V	-0,92%	-0,22%
4.	minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	272,52	272,41
	A	272,52	272,41
	-data wyceny	2016-12-02	2015-06-16
	k	290,50	286,95
	-data wyceny	2016-12-02	2015-06-16
	F	280,82	276,35
	-data wyceny	2016-12-02	2015-06-16
	G	276,20	274,66
	-data wyceny	2016-12-02	2015-09-02
	S	281,91	277,64
	-data wyceny	2016-12-02	2015-06-16
	V	276,83	274,67
	-data wyceny	2016-12-02	2015-06-16
5.	maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	301,86	300,61
	A	283,82	286,26
	-data wyceny	2016-08-22	2015-01-29
	E	301,86	300,61
	-data wyceny	2016-08-22	2015-01-29
	F	291,59	289,24
	-data wyceny	2016-08-22	2015-01-29
	G	286,79	280,00
	-data wyceny	2016-08-22	2015-11-27
	S	292,77	290,64
	-data wyceny	2016-08-22	2015-01-29
	V	287,90	288,08
	-data wyceny	2016-08-22	2015-01-29
6.	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	277,08	280,21
	A	274,10	278,06
	-data wyceny	2016-12-30	2015-12-30
	E	292,36	294,18
	-data wyceny	2016-12-30	2015-12-30
	F	282,67	283,71
	-data wyceny	2016-12-30	2015-12-30
	G	278,02	279,04
	-data wyceny	2016-12-30	2015-12-30
	S	283,76	284,95
	-data wyceny	2016-12-30	2015-12-30
	V	278,54	281,13
	-data wyceny	2016-12-30	2015-12-30
IV.	Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w ujęciu rocznym), w tym:	1,4%	1,5%
1.	procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,4%	1,4%
2.	procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,0%	0,0%
3.	procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,0%	0,0%
4.	procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,0%	0,0%
5.	procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,0%	0,0%
6.	procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,0%	0,0%

* Podana stopa zwrotu jest teoretyczną wartością, która wskazuje, jaka byłaby roczna stopa zwrotu danej kategorii JIU Subfunduszu, gdyby istniała od początku roku.

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota nr 1 - Polityka rachunkowości Funduszu/Subfunduszu

określonymi w polityce rachunkowości Funduszu oraz według metod wyceny obowiązujących na dzień bilansowy.

Uwagi ogólne

Fundusz stosuje przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859) zwanego dalej rozporządzeniem o rachunkowości funduszy oraz sporządził niniejsze sprawozdanie finansowe zgodnie z przepisami tego rozporządzenia oraz przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, z późn. zm.).

Zgodnie z rozporządzeniem o rachunkowości funduszy księgi rachunkowe subfunduszy wydzielonych w funduszu inwestycyjnym prowadzone są odrębnie.

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu

Sprawozdanie zostało sporządzone według następujących zasad:

1. Sprawozdanie jednostkowe sporządzone jest w języku polskim i w walucie polskiej, zgodnie z formatem określonym przez Rozporządzenie o rachunkowości funduszy.
2. Kwoty zamieszczone w sprawozdaniu jednostkowym wykazane są w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, która podana jest w złotych, liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa, który podany jest 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

Sprawozdanie jednostkowe obejmuje:

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

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

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

Nabytci składniki lokat w dniu nabycia ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według ceny nabycia.

Cena nabycia obejmuje prowizję maklerską, a w przypadku nabycia akcji z wykorzystaniem praw poboru także koszt nabycia tych praw. Składniki lokat nabyte nicodpłatnie ujmuje się według ceny nabycia równej zero. Cena nabycia papierów wartościowych nominowanych w walutach obcych wyrażana jest w walucie obcej oraz w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu ujęcia operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.

Nabycie albo zbycie składników lokat ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Subfundusz w dniu wyceny po godzinie 23:00 (godzina wskazana przez Subfundusz, o której określa się ostatnie dostępne kursy w dniu wyceny) oraz składniki, dla których o godzinie 23:00 brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.

Jeżeli transakcja kupna/sprzedaży papieru wartościowego w wyniku braku potwierdzenia została ujęta w księgach rachunkowych

Subfundusz Obligacji
Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

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.

Dla celów sporządzenia sprawozdania finansowego 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.

Zysk lub stratę ze zbycia lokat, wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, która polega na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.

Waluty obce nabywane przez 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.

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

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

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

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

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 31 grudnia 2016 roku.

Subfundusz ujmuje koszty w okresie, którego dotyczą. Subfundusz tworzy rezerwę na przewidywane wydatki (preliminarz kosztów). Płatności z tytułu kosztów Subfunduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny. Szczegółowe informacje znajdują się w Nocie nr 11 – Koszty Subfunduszu.

Wycena składników lokat

Wycena aktywów Subfunduszu oraz ustalenie wartości aktywów netto Subfunduszu dokonywane jest w dniach wyceny, przypadających na wszystkie dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz na dzień sporządzenia sprawozdania jednostkowego.

Subfundusz Obligacji
Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

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

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

Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w rozumieniu art. 28 ust. 6 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, z późn. zm.) 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.
1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku ustala się w następujący sposób:
 - 1) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – w oparciu o:
 - a) ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs,
 - b) w przypadku braku kursu zamknięcia, o którym mowa w pkt. 1 lit. a – inną ustaloną przez rynek wartość stanowiącą jego odpowiednik, w szczególności cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu,
 - 2) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym w dniu wyceny nie zawarto żadnej transakcji na danym składniku aktywów albo wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski, w oparciu o wiarygodnie oszacowaną

wartość godziwą według metod wyceny określonych w ust. 4,

- 3) jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, zgodnie z zasadami, o których mowa w ust. 4.
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. Fundusz w celu pełnego ujęcia transakcji z dnia wyceny będzie określał w dniu dokonywania wyceny ostatnie dostępne kursy, o godzinie 23:00.
4. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną, według następującej kolejności, na podstawie:
 - 1) nietransakcyjnego kursu fixingowego z dnia wyceny ustalonego na BondSpot S.A., a w przypadku jej braku,
 - 2) średniej w dniu wyceny z pochodzących z rynku aktywnego najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym, że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży bądź wyłącznie w ofertach kupna jest niedopuszczalne, a w przypadku jej braku
- 3) wartości oszacowanej składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi (Bloomberg, a przy jego braku Reuters, a przy jego braku Barra), o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, a w przypadku jej braku
- 4) publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika lokat, w szczególności o podobnej konstrukcji

Subfundusz Obligacji
Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

prawnej i celu ekonomicznym, a w przypadku jej braku

- 5) właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub innych powszechnie uznanych metod estymacji.
5. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym aktywnym rynku, za kryterium wyboru rynku głównego, w oparciu o który ustalana jest wartość danego składnika aktywów Subfunduszu, przyjmuje się w pierwszej kolejności możliwość dokonania przez Subfundusz 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. Dla składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku ich wartości z zastrzeżeniem ust. 7 i 9 wycenia się według:
 - 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych, weksli i depozytów – skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Subfunduszu proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny,
 - 2) w przypadku papierów wartościowych innych niż w pkt. 1) – wartości godzinowej określonej w ust. 4.
7. W przypadku przeszacowania papieru wartościowego dotychczas wycenianego w wartości godzinowej do wysokości skorygowanej ceny nabycia – dotychczasowa wartość papieru wartościowego wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
8. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
9. Obligacje od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania do dnia wykupu wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, poprzez korektę różnicy pomiędzy ceną wykupu danej obligacji a ceną, po jakiej Subfundusz wycenił obligację w ostatnim dniu notowania.
10. Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku Subfundusz wycenia według zasad określonych w ust. 1. Kontrakty terminowe zawarte poza aktywnym rynkiem wycenia się w wartości godzinowej, o której mowa w ust. 4.
11. W dniu wyceny zobowiązania Subfunduszu z tytułu wystawionych opcji notowanych na aktywnym rynku ustala się według wartości ustalonej zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1-6.
12. Jednostki uczestnictwa wyceniane są według ostatniej ogłoszonej przez Subfundusz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa przy uwzględnieniu wszystkich istotnych zmian wartości godzinowej w okresie pomiędzy ogłoszeniem wartości jednostki a godziną w dniu wyceny wskazaną w ust. 3.
13. Papiery wartościowe notowane na zagranicznych rynkach:
 - 1) wycenia się w sposób określony w ust. 1, przy czym w zakresie kryterium wyboru rynku głównego stosuje się odpowiednio postanowienia ust. 5,
 - 2) zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie kraju notowania lub – w przypadku papierów nienotowanych na aktywnym rynku – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany, i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski,

Subfundusz Obligacji
Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

- 3) jeżeli zagraniczne papiery wartościowe są notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu, ich wartość jest określana w relacji do ostatniego dostępnego średniego kursu euro wyliczonego przez Narodowy Bank Polski,
14. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku w walucie, w której są denominowane. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.
15. Zmiany w stosowanych przez Subfundusz zasadach wyceny będą publikowane w sprawozdaniu jednostkowym Subfunduszu przez dwa kolejne lata.

Wartości szacunkowe

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

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

Na każdy dzień wyceny kierownictwo ocenia, czy zaistniały obiektywne dowody utraty wartości składnika lokat wycenianego w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu

efektywnej stopy procentowej. W przypadku ich zaistnienia dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości różnicy pomiędzy wartością bilansową, a oszacowaną wartością bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do zapadalności lub wymagalności, wynikających z danego składnika lokat.

Wyznaczenie obiektywnych dowodów utraty wartości składnika lokat oraz wyliczenie bieżącej wartości oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wymaga dokonania przez kierownictwo szacunków opartych na określeniu różnych możliwych scenariuszy związanych z oczekiwanymi przyszłymi przepływami pieniężnymi, jak również ocenie prawdopodobieństwa ich wystąpienia. Metodologia i założenia wykorzystywane przy ustalaniu poziomu utraty wartości są regularnie przeglądane i uaktualniane w razie potrzeby.

Szacunki dokonane na dzień bilansowy uwzględniają parametry z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień. Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego istnieje niepewność w zakresie dokonanych szacunków.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku 15,63 % aktywów Subfunduszu zostało wycenionych w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (na dzień 31 grudnia 2015 roku odpowiednio 0,91 %).

Wprowadzone zmiany ujmowania i metod wyceny składników lokat

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

Subfundusz Obligacji
Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

Nota nr 2 – Należności

	31-12-2016 (w tys. zł)	31-12-2015 (w tys. zł)
Z tyt. zbytych aktywów	6 671	0
Z tyt. należności od Funduszy/Subfunduszy	1	9
Razem	6 672	9

Średni poziom środków pieniężnych i depozytów utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wynosił 2 620 tys. zł.

Średni poziom środków pieniężnych i depozytów utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wynosił 765 tys. zł.

Nota nr 3 – Zobowiązania

	31-12-2016 (w tys. zł)	31-12-2015 (w tys. zł)
Z tyt. nabytych aktywów	13 831	0
Z tyt. wpłat na jednostki uczestnictwa	112	582
Z tyt. odkupionych jednostek uczestnictwa	71	439
Z tyt. rezerw, w tym:	208	237
- na wynagrodzenie Towarzystwa	200	229
Pozostałe zobowiązania	30	71
Razem	14 252	1 329

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 grudnia 2016 roku

Środki pieniężne	W walucie (w tys.)	W złotych polskich (w tys.)
ING Bank Śląski S.A.	475 (PLN)	475

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 grudnia 2015 roku

Środki pieniężne	W walucie (w tys.)	W złotych polskich (w tys.)
ING Bank Śląski S.A.	711 (PLN)	711

Nota nr 4 – Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

W okresie sprawozdawczym wszystkie środki pieniężne w PLN lokowane były na rachunkach bankowych w ING Banku Śląskim S.A.

Na dzień bilansowy Subfundusz posiadał depozyty bankowe, które są składnikami lokat. Depozyty zostały zaprezentowane w tabeli uzupełniającej.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Subfundusz nie posiadał środków pieniężnych denominowanych w walutach obcych.

Nota nr 5 – Ryzyka

Ryzyko stopy procentowej

Dłużne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu, szczególnie długoterminowe, narażone są na ryzyko zmiany stóp procentowych, co może spowodować zmiany ich cen, a tym samym wartości jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

Ryzyko zmiany stóp procentowych dotyczy zmiany wartości godziwej dłużnych papierów wartościowych zerokuponowych i stałokuponowych oraz zmiany przepływów pieniężnych w przypadku dłużnych papierów zmiennokuponowych.

Subfundusz Obligacji
Legg Mason Parosol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

	31-12-2016 (w tys. zł)	31-12-2015 (w tys. zł)
	Wartość w tys. zł / udział % w aktywach ogółem	Wartość w tys. zł / udział % w aktywach ogółem
Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej	147 613/ 80,47 %	178 426/ 98,69 %

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe, na które narażony jest Subfundusz dotyczy ekspozycji wobec banków, w których zdeponowane są środki pieniężne Subfunduszu, kontrahentów, od których Subfundusz posiada należności oraz emitentów dłużnych papierów wartościowych nabywanych przez Subfundusz.

Subfundusz minimalizuje ryzyko kredytowe ekspozycji wobec banków lokując środki pieniężne i depozyty jedynie w renomowanych bankach o największym poziomie wiarygodności. Ryzyko kredytowe związane z dłużnymi papierami wartościowymi jest różne dla poszczególnych emitentów i związane jest ze zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań opisanych w warunkach emisji. Ryzyka te różnią się pomiędzy sobą w zależności od zdolności realizacji przez poszczególnych emitentów spłaty kapitału i odsetek w związku z zaciągniętymi zobowiązaniami. Ocena pozycji rynkowej, finansowej i majątkowej emitenta może wywierać wpływ na kształtowanie się ceny długu emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Subfunduszu a tym samym oddziaływać na wartość jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

Jakiegolwiek opóźnienie lub nieprawidłowości w realizacji ww. zobowiązań przez emitenta może mieć wpływ na wycenę dłużnych papierów wartościowych oraz w konsekwencji oznaczać poniesienie strat przez Subfundusz, a tym samym mieć wpływ na wartość jednostki uczestnictwa Subfunduszu.

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

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

Uważa się, iż ryzyko kredytowe w przypadku papierów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa jest mniejsze niż ryzyko kredytowe papierów dłużnych korporacyjnych.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Subfundusz posiadał w części dłużnej portfela inwestycyjnego wyłącznie dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez Skarb Państwa.

W działalności Subfunduszu na ryzyko kredytowe narażone są również należności Subfunduszu od innych podmiotów. Wynika to z ryzyka braku wywiązania się przez dłużnika z płatności lub dokonania płatności należnych Subfunduszowi z opóźnieniem.

Subfundusz na bieżąco monitoruje stan należności i w przypadku opóźnień w ich regulowaniu podejmuje odpowiednie działania.

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków (bez uwzględnienia wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń), w podziale na kategorie bilansowe:

Subfundusz Obligacji
Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

	31-12-2016 (w tys. zł)	31-12-2015 (w tys. zł)
	Wartość w tys. zł / udział % w aktywach ogółem	Wartość w tys. zł / udział % w aktywach ogółem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	475/ 0,26 %	711/ 0,39 %
Składniki lokat o charakterze dłużnym notowane na aktywnym rynku, w tym:	147 613/ 80,47 %	178 426/ 98,69 %
- Dłużne instrumenty finansowe emitowane bądź gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP	147 613/ 80,47 %	178 426/ 98,69 %
Składniki lokat o charakterze dłużnym nienotowane na aktywnym rynku	28 675/ 15,63 %	1 652/ 0,91 %
Należności	6 672/ 3,64 %	9/ 0,01 %
Razem aktywa Subfunduszu obciążone ryzykiem kredytowym	183 435/ 100,00 %	180 798/ 100,00 %

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym zostały zaprezentowane, jako wartości bilansowe poszczególnych kategorii aktywów.

Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:

	31-12-2016 (w tys. zł)	31-12-2015 (w tys. zł)
	Wartość w tys. zł / udział % w aktywach ogółem	Wartość w tys. zł / udział % w aktywach ogółem
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	147 613/ 80,47 %	178 426/ 98,69 %
- Skarb Państwa	147 613/ 80,47 %	178 426/ 98,69 %

Koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat (wg Tabeli głównej lokat) została zaprezentowana w bilansie, jako wartość bilansowa lokat w instrumenty dłużne emitowane lub poręczane przez podmiot, którego papiery stanowią powyżej 5% wartości aktywów Subfunduszu.

Ryzyko walutowe

Wartość jednostki uczestnictwa jest wyrażona w złotych, jednakże Subfundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa denominowane w walutach obcych, zatem mogą na wartość jednostki oddziaływać zarówno pozytywnie, jak i negatywnie zmiany kursów walutowych jak i zmiany prawa dewizowego. Zmiany kursów walutowych mogą więc wpływać na wartość jednostki uczestnictwa jak również mogą wpływać na wartość dywidend i odsetek uzyskiwanych przez Subfundusz.

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Subfundusz nie posiadał aktywów ani zobowiązań denominowanych w walutach obcych.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Subfundusz nie posiadał aktywów ani zobowiązań denominowanych w walutach obcych.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest definiowane, jako ryzyko, iż Subfundusz nie będzie w stanie wygenerować dostatecznych środków pieniężnych niezbędnych do wykonania swoich zobowiązań w terminach ich wymagalności lub też zbycie aktywów nastąpi na warunkach istotnie niekorzystnych dla Subfunduszu.

Z uwagi na fakt, iż jednostki uczestnictwa Subfunduszu mogą być odkupywane codziennie, polityką Funduszu jest utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz codzienne monitorowanie płynności. Zgodnie z polityką Funduszu, kierownictwo Towarzystwa określa limity płynności oraz dokonuje okresowej ich analizy.

Subfundusz inwestuje w składniki lokat o dużej płynności oraz składniki lokat, które nie są przedmiotem obrotu na aktywnych rynkach i które charakteryzują się niską płynnością. Istnieje ryzyko, iż Subfundusz może nie być w stanie zbyć w krótkim terminie składników lokat, dla których nie istnieje aktywny rynek, w wartości odpowiadającej ich oszacowanej wartości godziwej, jak też może nie być w stanie podjąć odpowiednich działań w odpowiedzi na zaistniałe okoliczności takie, jak na przykład podwyższenie ryzyka kredytowego emitenta.

W okresie sprawozdawczym oraz w roku 2015 Subfundusz nie zawieszał zbywania jednostek uczestnictwa.

Towarzystwo oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2013 r., poz.538). Całkowita ekspozycja Subfunduszu obliczana jest zgodnie z metodą zaangażowania w rozumieniu wyżej wymienionego rozporządzenia.

Nota nr 6 – Instrumenty pochodne

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku Subfundusz nie inwestował w instrumenty pochodne.

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku Subfundusz nie inwestował w instrumenty pochodne.

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Subfundusz nie posiadał transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Subfundusz nie posiadał transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Subfundusz nie posiadał transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Subfundusz nie posiadał transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Subfundusz nie posiadał należności/zobowiązań z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu /przez Subfundusz

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Subfundusz nie posiadał należności/zobowiązań z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu /przez Subfundusz.

Nota nr 8 - Kredyty i pożyczki

W okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku Subfundusz nie zaciągał, nie wykorzystał ani nie udzielał kredytów i pożyczek pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania bądź udzielenia więcej niż 1% wartości aktywów Subfunduszu.

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku Subfundusz nie zaciągał, nie wykorzystał ani nie udzielał kredytów i pożyczek pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania bądź udzielenia więcej niż 1% wartości aktywów Subfunduszu.

Nota nr 9 – Waluty i różnice kursowe

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Subfundusz nie posiadał aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych, wszystkie składniki bilansu były denominowane w PLN.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Subfundusz nie posiadał aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych, wszystkie składniki bilansu były denominowane w PLN.

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku zrealizowane różnice kursowe nie wystąpiły.

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku zrealizowane różnice kursowe nie wystąpiły.

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku niezrealizowane różnice kursowe nie wystąpiły.

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku niezrealizowane różnice kursowe nie wystąpiły.

Nota nr 10 – Dochody i ich dystrybucja

Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość aktywów Subfunduszu jak również odpowiednio zwiększają wartość jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

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

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat

	Od 01-01-2016 do 31-12-2016 (tys. zł)	Od 01-01-2015 do 31-12-2015 (tys. zł)
Dłużne papiery wartościowe	1 084	-754

Całość zrealizowanej straty została uzyskana na papierach wartościowych notowanych na aktywnym rynku.

Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat

	Od 01-01- 2016 do 31- 12-2016 (tys. zł)	Od 01-01-2015 do 31-12-2015 (tys. zł)
Dłużne papiery wartościowe	-6 440	-4 461

Całość niezrealizowanej straty została uzyskana na papierach wartościowych notowanych na aktywnym rynku.

Subfundusz Obligacji
Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

Nota nr 11 - Koszty Subfunduszu

Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie stałe z tytułu zarządzania Subfunduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich. Wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu zarządzania Subfunduszem, stanowiące koszt limitowany Subfunduszu, nie może być większe niż 2,0%, w skali roku, liczonego jako 360 dni od średniej wartości aktywów netto Subfunduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii A, S, V w danym roku oraz nie może być większe niż 1,0%, w skali roku, liczonego jako 360 dni od średniej wartości aktywów netto Subfunduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii E, F i G w danym roku.

W okresie sprawozdawczym Towarzystwo naliczało opłatę za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii A w wysokości 1,5% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu, dla jednostek uczestnictwa kategorii E w wysokości 0,7% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu, dla jednostek uczestnictwa kategorii V w wysokości 1,0% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu, dla jednostek uczestnictwa kategorii S w wysokości 0,5% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu, dla jednostek uczestnictwa kategorii F w wysokości 0,45% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu. Dla jednostek uczestnictwa kategorii G opłata za zarządzanie wyniosła 0,45% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu.

Wysokość stawek za zarządzanie nie uległa zmianie w stosunku do roku 2015.

Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia zmiennego z tytułu zarządzania Subfunduszem.

Opłata ta w okresie sprawozdawczym wyniosła:

Opłata za zarządzanie

od 01-01-2016 do 31-12-2016 (w tys. zł)	od 01-01-2015 do 31-12-2015 (w tys. zł)
2 409	2 609

Nota nr 12 - Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Wartość aktywów netto

	31-12-2016 (w tys. zł)	31-12-2015 (w tys. zł)	31-12-2014 (w tys. zł)
WAN	169 183	179 469	199 035
A	133 846	148 343	166 749
E	22 226	21 050	28 858
F	3 022	1 199	410
G	9	4	-
S	9 598	7 497	354
V	482	1 376	2 664

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

Kat. JU	31-12-2016 (w zł)	31-12-2015 (w zł)	31-12-2014 (w zł)
A	274,11	278,08	280,10
E	292,38	294,21	293,95
F	282,69	283,74	282,77
G	278,04	279,07	-
S	283,78	284,97	284,15
V	278,55	281,15	281,76

Warszawa, dnia 14 kwietnia 2017 roku.

INFORMACJA DODATKOWA

Informacja dodatkowa

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

W latach ubiegłych nie wystąpiły zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w bieżącym sprawozdaniu jednostkowym.

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

Po dniu bilansowym nie ujawniły się istotne zdarzenia, które nie zostałyby ujęte w sprawozdaniu jednostkowym.

3. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu (w zł).

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów podstawowych. Nie wystąpiły również przypadki błędnych wycen.

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

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły zdarzenia, które wymagałyby zmiany danych porównywalnych w stosunku do uprzednio sporządzonych i opublikowanych sprawozdań finansowych.

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

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

Warszawa, dnia 14 kwietnia 2017 roku.

Subfundusz Obligacji
Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:



Konrad Perliński
Dyrektor Departamentu Księgowości Funduszy
Moventum Sp. z o.o.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:



Tomasz Jędrzejczak
Prezes Zarządu Legg Mason TF1 S.A.



Jacek Freumann
Członek Zarządu Legg Mason TF1 S.A.



Piotr Rzeźniczak
Członek Zarządu Legg Mason TF1 S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:



Paweł Opaliński
Członek Zarządu
Moventum Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 14 kwietnia 2017 roku

Katowice, 14 kwietnia 2017 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych - ING Bank Śląski S.A., jako Depozytariusz dla Legg Mason Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Legg Mason Subfunduszu Obligacji za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., sporządzonego 14 kwietnia 2017 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

DYREKTOR
Centrum Wsparcia
Klientów Strategicznych

Krzysztof Anusiewicz

ZASTĘPCA DYREKTORA
Centrum Wsparcia
Klientów Strategicznych

Sławomir Trapszo

Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty – Subfundusz LM Pieniężny

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 ING Bank Śląski 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 Pieniężny (zwanego dalej „Subfunduszem”), wydzielonego z Legg Mason Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Bielańskiej 12, obejmującego 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 PIENIĘŻNY

WYDZIELONY W RAMACH

**LEGG MASON PARASOL
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

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

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna
Składniki lokat

(w tys. zł z wyjątkiem procentowego udziału w aktywach ogółem podanego w %)

Składniki lokat	31-12-2016			31-12-2015		
	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwitów depozytowe	Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe						
Instrumenty pochodne						
Jednostki uczestnictwa	Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą						
Wierzytelności						
Weksle	Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie	Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Inne						
Suma	420 637	419 643	99,83	405 060	406 104	96,17

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

W tym, iż z wyjątkiem procentowego udziału w aktywach ogółem w 2006 oraz liczby państw włączonych w analizę.

[illegible]

Levanten mit wiktunij papiraw w termine. Papier jest obarczony rozkładem podłoża.

Chap.

ZESTAWIENIE LOKAŁ
Tabela uzupełniająca

Lisy zastawne
(w % z w-łkiem procentowego udziału w aktywach ogółem w % o nazwie liczby po zerów wartościowych w sztukach)

Lisy zastawne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emiscent	Kraj siedziby miejscowości	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listy	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem lisy zastawne													
O terminie wykupu do 1 roku													
Seria PEOH205 PLBPHHP00093	Nieotworzone na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	2017-12-09	Zmienne 3,11%	Hipoteczny List Zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.02.97r.	3 000	3 000	3 000	23 104	5,50
Seria HPA15 PLRHNHP00235	Nieotworzone na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	2017-06-16	Zmienne 2,99%	Hipoteczny List Zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.02.97r.	2 500	2 500	2 500	3 005	0,71
Seria HPA18 PLRHNHP00268	Nieotworzone na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	2017-04-20	Zmienne 2,09%	Hipoteczny List Zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.02.97r.	5 000	5 000	5 129	5 043	1,20
O terminie wykupu powyżej 1 roku													
Seria 2 PLPKOHP00025	Nieotworzone na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	2021-04-28	Zmienne 2,37%	Hipoteczny List Zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.02.97r.	12 500	25	12 500	12 553	2,99

Ułaga

DEPOZyty
Tabela uzupełniająca
w tys. zł z wyjątkiem wartości w danej walucie - odpowiednio w zł)

Depozyty	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem depozyty						77 620	77 621	18,46	
Łośnia O/N 3 dniova 2017-01-02	ING Bank Śląski S.A.	Polonia	PLN	Stale 0,7338%	77 619 860,40	77 620	77 621 463,47	77 621	18,46

CPK

Subfundusz Pieniężny
Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

BILANS

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

Lp.	Bilans	31-12-2016	31-12-2015
I.	Aktywa	420 372	422 263
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	700	1 155
2.	Należności	29	15 004
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	193 874	239 514
	dłużne papiery wartościowe	193 874	239 514
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	225 769	166 590
	dłużne papiery wartościowe	125 044	138 837
	listy zastawne	23 104	22 610
	depozyty	77 621	5 143
6.	Nieruchomości	0	0
7.	Pozostałe aktywa	0	0
II.	Zobowiązania	1 081	1 031
III.	Aktywa netto	419 291	421 232
IV.	Kapitał subfunduszu	300 206	307 100
1.	Kapitał wpłacony	2 838 653	2 709 422
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	2 538 447	2 402 322
V.	Dochody zatrzymane	122 112	116 572
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	120 583	112 833
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 529	3 739
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-3 027	-2 440
VII.	Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji	419 291	421 232
VIII.	Liczba jednostek uczestnictwa	1 580 347,876	1 606 208,495
	A	1 470 357,292	1 517 161,645
	E	49 135,037	46 482,392
	F	10 558,024	5 159,098
	G	2 400,572	848,904
	S	45 613,268	34 496,584
	V	2 283,683	2 059,872
IX.	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	265,32	262,25
	A	265,00	262,04
	E	270,79	266,95
	F	268,12	264,05
	G	266,58	262,48
	S	268,87	264,79
	V	265,00	262,04

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

Lp.	Rachunek wyniku z operacji	od 01-01-2016 do 31-12-2016	od 01-01-2015 do 31-12-2015
I.	Przychody z lokat	11 316	10 317
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
2.	Przychody odsetkowe	11 315	10 316
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
5.	Pozostałe	1	1
II.	Koszty subfunduszu	3 566	3 316
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	3 421	3 165
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3.	Oplaty dla depozytariusza	60	64
4.	Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	71	73
5.	Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6.	Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
7.	Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0
8.	Oplaty za usługi prawne	0	1
9.	Oplaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10.	Koszty odsetkowe	0	0
11.	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12.	Ujemne saldo różnic kursowych	0	0
13.	Pozostałe	14	13
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV.	Koszty subfunduszu netto	3 566	3 316
V.	Przychody z lokat netto	7 750	7 001
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-2 797	-876
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-2 210	-764
	z tytułu różnic kursowych	0	0
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-587	-112
	z tytułu różnic kursowych	0	0
VII.	Wynik z operacji	4 953	6 125
	A	4 567	5 756
	E	176	214
	F	30	15
	G	7	2
	S	165	130
	V	8	8
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	3,13	3,81
	A	3,11	3,79
	E	3,58	4,60
	F	2,84	2,91
	G	2,92	2,36
	S	3,62	3,77
	V	3,50	3,88

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

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

Lp.	Zestawienie zmian w aktywach netto	od 01-01-2016 do 31-12-2016	od 01-01-2015 do 31-12-2015
I.	Zmiana wartości aktywów netto	-1 941	30 556
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	421 232	390 676
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	4 953	6 125
a)	przychody z lokat netto	7 750	7 001
b)	zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-2 210	-764
c)	wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-587	-112
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	4 953	6 125
4.	Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem)	0	0
a)	z przychodów z lokat netto	0	0
b)	ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c)	z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-6 894	24 431
a)	zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	129 231	157 516
b)	zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-136 125	-133 085
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-1 941	30 556
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	419 291	421 232
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	432 029	398 477
II.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	-25 860,619	93 684,540
1.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	-25 860,619	93 684,540
a)	liczba zbytych jednostek uczestnictwa	489 816,281	604 704,400
A		450 479,245	572 502,518
E		15 741,642	15 423,413
F		6 244,647	3 500,464
G		1 738,957	875,013
S		12 029,714	12 367,037
V		3 582,076	35,955
b)	liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	515 676,900	511 019,860
A		497 283,598	482 056,120
E		13 088,997	28 459,875
F		845,721	117,550
G		187,289	26,109
S		913,030	354,911
V		3 358,265	5,295
c)	saldo zmian	-25 860,619	93 684,540
A		-46 804,353	90 446,398
E		2 652,645	-13 036,462
F		5 398,926	3 382,914
G		1 551,668	848,904
S		11 116,684	12 012,126
V		223,811	30,660
2.	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu, w tym:	1 580 347,876	1 606 208,495
a)	liczba zbytych jednostek uczestnictwa	13 595 356,384	13 105 540,103
A		13 166 766,599	12 716 287,354
E		135 906,657	120 165,015
F		11 532,322	5 287,675
G		2 613,970	875,013
S		150 165,469	138 135,755
V		128 371,367	124 789,291
b)	liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	12 015 008,508	11 499 331,608
A		11 696 409,307	11 199 125,709
E		86 771,620	73 682,623
F		974,298	128,577
G		213,398	26,109
S		104 552,201	103 639,171
V		126 087,684	122 729,419
c)	saldo zmian	1 580 347,876	1 606 208,495
A		1 470 357,292	1 517 161,645
E		49 135,037	46 482,392
F		10 558,024	5 159,098
G		2 400,572	848,904
S		45 613,268	34 496,584
V		2 283,683	2 059,872
3.	Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-	-

Lp.	Zestawienie zmian w aktywach netto	od 01-01-2016 do 31-12-2016	od 01-01-2015 do 31-12-2015
III.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	1,17%	1,53%
1.	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	262,25	258,29
	A	262,04	258,11
	E	266,95	262,14
	F	264,05	259,03
	G	262,48	-
	S	264,79	259,76
	V	262,04	258,11
2.	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	265,32	262,25
	A	265,00	262,04
	E	270,79	266,95
	F	268,12	264,05
	G	266,58	262,48
	S	268,87	264,79
	V	265,00	262,04
3.	procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w ujęciu rocznym)	1,17%	1,53%
	A	1,13%	1,52%
	E	1,44%	1,83%
	F	1,54%	1,94%
	G (od 22.06.2015)*	1,56%	1,77%
	S	1,54%	1,94%
	V	1,13%	1,52%
4.	minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	262,05	258,18
	A	262,05	258,18
	-data wyceny	2016-01-04	2015-01-03
	E	266,97	262,22
	-data wyceny	2016-01-04	2015-01-02
	F	264,08	259,11
	-data wyceny	2016-01-04	2015-01-02
	G	262,51	259,99
	-data wyceny	2016-01-04	2015-06-30
	S	264,82	259,84
	-data wyceny	2016-01-04	2015-01-02
	V	262,05	258,18
	-data wyceny	2016-01-04	2015-01-02
5.	maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	270,79	266,95
	A	265,00	262,04
	-data wyceny	2016-12-31	2015-12-31
	E	270,79	266,95
	-data wyceny	2016-12-31	2015-12-31
	F	268,12	264,05
	-data wyceny	2016-12-31	2015-12-31
	G	266,58	262,48
	-data wyceny	2016-12-31	2015-12-31
	S	268,87	264,79
	-data wyceny	2016-12-31	2015-12-31
	V	265,00	262,04
	-data wyceny	2016-12-31	2015-12-31
6.	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	264,99	262,24
	A	264,99	262,03
	-data wyceny	2016-12-30	2015-12-30
	E	270,78	266,94
	-data wyceny	2016-12-30	2015-12-30
	F	268,11	264,04
	-data wyceny	2016-12-30	2015-12-30
	G	266,57	262,47
	-data wyceny	2016-12-30	2015-12-30
	S	268,86	264,78
	-data wyceny	2016-12-30	2015-12-30
	V	264,99	262,03
	-data wyceny	2016-12-30	2015-12-30
IV.	Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w ujęciu rocznym), w tym:	0,8%	0,8%
1.	procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,8%	0,8%
2.	procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,0%	0,0%
3.	procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,0%	0,0%
4.	procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,0%	0,0%
5.	procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,0%	0,0%
6.	procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,0%	0,0%

* Podana stopa zwrotu jest teoretyczną wartością, która wskazuje, jaka byłaby roczna stopa zwrotu danej kategorii JU Subfunduszu, gdyby istniała od początku roku.

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota nr 1 - Polityka rachunkowości Funduszu/Subfunduszu

określonymi w polityce rachunkowości Funduszu oraz według metod wyceny obowiązujących na dzień bilansowy.

Uwagi ogólne

Fundusz stosuje przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859) zwanego dalej rozporządzeniem o rachunkowości funduszy oraz sporządził niniejsze sprawozdanie jednostkowe zgodnie z przepisami tego rozporządzenia oraz przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, z późn. zm.).

Zgodnie z rozporządzeniem o rachunkowości funduszy księgi rachunkowe subfunduszy wydzielonych w funduszu inwestycyjnym prowadzone są odrębnie.

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu

Sprawozdanie zostało sporządzone według następujących zasad:

1. Sprawozdanie jednostkowe sporządzone jest w języku polskim i w walucie polskiej, zgodnie z formatem określonym przez Rozporządzenie o rachunkowości funduszy.
2. Kwoty zamieszczone w sprawozdaniu jednostkowym wykazane są w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, która podana jest w złotych, liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa, który podany jest 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

Sprawozdanie jednostkowe obejmuje:

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

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczy.

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

Cena nabycia obejmuje prowizję maklerską, a w przypadku nabycia akcji z wykorzystaniem praw poboru także koszt nabycia tych praw. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie ujmuje się według ceny nabycia równej zero. Cena nabycia papierów wartościowych nominowanych w walutach obcych wyrażana jest w walucie obcej oraz w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu ujęcia operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.

Nabycie albo zbycie składników lokat ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. 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 w dniu wyceny) oraz składniki, dla których o godzinie 23:00 brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.

Jeżeli transakcja kupna/sprzedaży papieru wartościowego w wyniku braku potwierdzenia

Subfundusz Pieniężny
Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

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.

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.

Zysk lub stratę ze zbycia lokat, wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, która polega na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.

Waluty obce nabywane przez 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.

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

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

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

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

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 31 grudnia 2016 roku.

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

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

Wycena składników lokat

Wycena aktywów Subfunduszu oraz ustalenie wartości aktywów netto Subfunduszu dokonywane jest w dniach wyceny, przypadających na wszystkie dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A oraz na dzień sporządzenia sprawozdania jednostkowego.

Subfundusz Pieniężny
Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

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

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

Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w rozumieniu art. 28 ust. 6 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, z późn. zm.) 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.

1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku ustala się w następujący sposób:

- 1) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – w oparciu o:
 - a) ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs,
 - b) w przypadku braku kursu zamknięcia, o którym mowa w pkt. 1 lit. a – inną ustaloną przez rynek wartość stanowiącą jego odpowiednik, w szczególności cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu,
- 2) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym w dniu wyceny nie zawarto żadnej transakcji na danym składniku aktywów albo wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski, w oparciu o wiarygodnie oszacowaną wartość

godziwą według metod wyceny określonych w ust. 4,

- 3) jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, zgodnie z zasadami, o których mowa w ust. 4.

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 jednorodnie,
- zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
- ceny są podawane do publicznej wiadomości.

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

4. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną, według następującej kolejności, na podstawie:

- 1) nietransakcyjnego kursu fixingowego z dnia wyceny ustalonego na BondSpot S.A., a w przypadku jego braku
- 2) średniej w dniu wyceny z pochodzących z rynku aktywnego najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży bądź wyłącznie w ofertach kupna jest niedopuszczalne, a w przypadku jej braku
- 3) wartości oszacowanej składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi (Bloomberg, a przy jego braku Reuters, a przy jego braku Barra), o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, a w przypadku jej braku
- 4) publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika lokat, w szczególności o podobnej konstrukcji

prawnej i celu ekonomicznym, a w przypadku jej braku

- 5) właściwego modelu 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 aktywów Subfunduszu, przyjmuje się w pierwszej kolejności możliwość dokonania przez Subfundusz 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. Dla składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku ich wartości z zastrzeżeniem ust. 7 i 9 wycenia się według:
 - 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych, weksli i depozytów – skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Subfunduszu proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny,
 - 2) w przypadku papierów wartościowych innych niż w pkt. 1) – wartości godzinowej określonej w ust. 4.
7. W przypadku przeszacowania papieru wartościowego dotychczas wycenianego w wartości godzinowej do wysokości skorygowanej ceny nabycia – dotychczasowa wartość papieru wartościowego wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
8. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu

wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

9. Obligacje od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania do dnia wykupu wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, poprzez korektę różnicy pomiędzy ceną wykupu danej obligacji a ceną, po jakiej Subfundusz wycenił obligację w ostatnim dniu notowania
10. Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku Subfundusz wycenia według zasad określonych w ust. 1. Kontrakty terminowe zawarte poza aktywnym rynkiem wycenia się w wartości godzinowej, o której mowa w ust. 4.
11. W dniu wyceny zobowiązania Subfunduszu z tytułu wystawionych opcji notowanych na aktywnym rynku ustala się według wartości ustalonej zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1-6.
12. Jednostki uczestnictwa wyceniane są według ostatniej ogłoszonej przez Subfundusz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa przy uwzględnieniu wszystkich istotnych zmian wartości godzinowej w okresie pomiędzy ogłoszeniem wartości jednostki a godziną w dniu wyceny wskazaną w ust. 3.
13. Papiery wartościowe notowane na zagranicznych rynkach:
 - 1) wycenia się w sposób określony w ust. 1, przy czym w zakresie kryterium wyboru rynku głównego stosuje się odpowiednio postanowienia ust. 5,
 - 2) zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie kraju notowania lub – w przypadku papierów nienotowanych na aktywnym rynku – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany, i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego

dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski,

- 3) jeżeli zagraniczne papiery wartościowe są notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu, ich wartość jest określana w relacji do ostatniego dostępnego średniego kursu euro wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.
14. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku w walucie, w której są denominowane. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.
15. Zmiany w stosowanych przez Subfundusz zasadach wyceny będą publikowane w sprawozdaniu jednostkowym Subfunduszu przez dwa kolejne lata.

Wartości szacunkowe

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

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

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

Wyznaczenie obiektywnych dowodów utraty wartości składnika lokat oraz wyliczenie bieżącej wartości oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wymaga dokonania przez kierownictwo szacunków opartych na określeniu różnych możliwych scenariuszy związanych z oczekiwanymi przyszłymi przepływami pieniężnymi, jak również ocenie prawdopodobieństwa ich wystąpienia. Metodologia i założenia wykorzystywane przy ustalaniu poziomu utraty wartości są regularnie przeglądane i uaktualniane w razie potrzeby.

Szacunki dokonane na dzień bilansowy uwzględniają parametry z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień. Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego istnieje niepewność w zakresie dokonanych szacunków.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku 53,71 % aktywów Subfunduszu zostało wycenionych w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (na dzień 31 grudnia 2015 roku odpowiednio 39,45 %). Występuje niepewność, iż dla takich aktywów wyceny ujęte w sprawozdaniu jednostkowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich aktywny rynek. Zdaniem kierownictwa wartości bilansowe wszystkich istotnych składników aktywów na dzień 31 grudnia 2016 roku są możliwe do odzyskania.

Subfundusz Pieniężny
Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

Wprowadzone zmiany ujmowania i metod wyceny składników lokat

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

Nota nr 2 – Należności

	31-12-2016 (w tys. zł)	31-12-2015 (w tys. zł)
Z tyt. zbytych lokat	0	15 004
Z tyt. należności od Funduszy/Subfunduszy	29	0
Razem	29	15 004

Nota nr 3 – Zobowiązania

	31-12-2016 (w tys. zł)	31-12-2015 (w tys. zł)
Z tyt. wpłat na jednostki uczestnictwa	101	570
Z tyt. odkupionych jednostek uczestnictwa	649	59
Z tyt. rezerw, w tym:	301	324
- na wynagrodzenie Towarzystwa	288	311
Pozostałe zobowiązania	30	78
Razem	1 081	1 031

Nota nr 4 – Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

W okresie sprawozdawczym wszystkie środki pieniężne w PLN lokowane były na rachunkach bankowych w ING Banku Śląskim S.A.

Na dzień bilansowy Subfundusz posiadał depozyty bankowe, które są składnikami lokat. Depozyty zostały zaprezentowane w tabeli uzupełniającej Depozyty.

Średni poziom środków pieniężnych i depozytów utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w okresie

sprawozdawczym od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wynosił 5.084 tys. zł.

Średni poziom środków pieniężnych i depozytów utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wynosił 1.703 tys. zł.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 grudnia 2016 roku

Środki pieniężne	W walucie (w tys.)	W złotych polskich (w tys.)
ING Bank Śląski S.A.	700 (PLN)	700

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 roku Subfundusz nie posiadał środków pieniężnych denominowanych w walutach obcych.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 grudnia 2015 roku

Środki pieniężne	W walucie (w tys.)	W złotych polskich (w tys.)
ING Bank Śląski S.A.	1 155 (PLN)	1 155

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 roku Subfundusz nie posiadał środków pieniężnych denominowanych w walutach obcych.

Nota nr 5 – Ryzyka

Ryzyko stopy procentowej

Dłużne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu, szczególnie długoterminowe, narażone są na ryzyko zmiany stóp procentowych, co może spowodować zmiany ich cen, a tym samym wartości jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

Ryzyko zmiany stóp procentowych dotyczy zmiany wartości godziwej dłużnych papierów wartościowych zerokuponowych i stałokuponowych oraz zmiany przepływów pieniężnych w przypadku dłużnych papierów zmiennokuponowych.

Subfundusz Pieniężny
Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

	31-12-2016 (w tys. zł)	31-12-2015 (w tys. zł)
	Wartość w tys. zł / udział % w aktywach ogółem	Wartość w tys. zł / udział % w aktywach ogółem
Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej	27 002 6,42%	162 957 38,59%
Aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze zmiany stopy procentowej	295 155 70,21%	243 147 57,58%

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe, na które narażony jest Subfundusz dotyczy ekspozycji wobec banków, w których zdeponowane są środki pieniężne Subfunduszu, kontrahentów, od których Subfundusz posiada należności oraz emitentów dłużnych papierów wartościowych nabywanych przez Subfundusz.

Subfundusz minimalizuje ryzyko kredytowe ekspozycji wobec banków lokując środki pieniężne i depozyty jedynie w renomowanych bankach o największym poziomie wiarygodności. Ryzyko kredytowe związane z dłużnymi papierami wartościowymi jest różne dla poszczególnych emitentów i związane jest ze zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań opisanych w warunkach emisji. Ryzyka te różnią się pomiędzy sobą w zależności od zdolności realizacji przez poszczególnych emitentów spłaty kapitału i odsetek w związku z zaciągniętymi zobowiązaniami. Ocena pozycji rynkowej, finansowej i majątkowej emitenta może wywierać wpływ na kształtowanie się ceny długu emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Subfunduszu a tym samym oddziaływać na wartość jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

Jakiegokolwiek opóźnienie lub nieprawidłowości w realizacji ww. zobowiązań przez emitenta może mieć wpływ na wycene dłużnych papierów wartościowych oraz w konsekwencji oznaczać poniesienie strat przez Subfundusz, a tym samym mieć wpływ na wartość jednostki uczestnictwa Subfunduszu.

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

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

Uważa się, iż ryzyko kredytowe w przypadku papierów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa jest mniejsze niż ryzyko kredytowe papierów dłużnych korporacyjnych.

W działalności Subfunduszu na ryzyko kredytowe narażone są również należności Subfunduszu od innych podmiotów. Wynika to z ryzyka braku wywiązania się przez dłużnika z płatności lub dokonania płatności należnych Subfunduszowi z opóźnieniem.

Subfundusz na bieżąco monitoruje stan należności i w przypadku opóźnień w ich regulowaniu podejmuje odpowiednie działania.

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków (bez uwzględnienia wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń), w podziale na kategorie bilansowe:

Subfundusz Pieniężny
Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

	31-12-2016 (w tys. zł)	31-12-2015 (w tys. zł)
	Wartość w tys. zł / udział % w aktywach ogółem	Wartość w tys. zł / udział % w aktywach ogółem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	700/ 0,17%	1 155/ 0,27%
Składniki lokat o charakterze dłużnym notowane na aktywnym rynku, w tym:	193 874/ 46,12%	239 514/ 56,72%
- Dłużne instrumenty finansowe emitowane bądź gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP	193 874/ 46,12%	239 514/ 56,72%
Składniki lokat o charakterze dłużnym nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	225 769/ 53,71%	166 590/ 39,45%
- Listy zastawne	23 104/ 5,50%	22 610/ 5,35%
- Pozostałe składniki lokat o charakterze dłużnym	202 665/ 48,21%	143 980/ 34,10%
Należności	29/ 0,01%	15 004/ 3,55%
<i>Razem aktywa Subfunduszu obciążone ryzykiem kredytowym</i>	<i>420 372/ 100,00%</i>	<i>422 263/ 100,00%</i>

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym zostały zaprezentowane jako wartości bilansowe poszczególnych kategorii aktywów.

Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:

	31-12-2016 (w tys. zł)	31-12-2015 (w tys. zł)
	Wartość w tys. zł / udział % w aktywach ogółem	Wartość w tys. zł / udział % w aktywach ogółem
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	342 022/ 81,37%	400 961/ 94,96%
- Skarb Państwa	193 874/ 46,12%	239 514/ 56,72%
- Bank Bank Gospodarstwa Krajowego S.A. .	25 061/ 5,96%	25 060/ 5,93%
- PKO Bank Hipoteczny S.A.	32 418/ 7,72%	0/ 0,00%

Koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat (wg Tabeli głównej lokat) została zaprezentowana w bilansie, jako wartość bilansowa lokat w instrumenty dłużne emitowane lub poręczane przez podmiot, którego papiery stanowią powyżej 5% wartości aktywów Subfunduszu.

Reporter S.A.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Subfundusz posiadał w portfelu inwestycyjnym 50 sztuk obligacji wyemitowanych 17 listopada 2006 roku przez spółkę Reporter S.A. („Spółka”) o wartości nominalnej 5.000.000 zł, z datą zapadalności w dniu 17 listopada 2008 roku.

Postanowieniem z dnia 20 października 2009 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód ogłosił upadłość Spółki obejmującą likwidację jej majątku. W dniu 9 grudnia 2009 roku Subfundusz zgłosił wierzytelność z wnioskiem o umieszczenie jej na liście wierzytelności upadłej Spółki. W listopadzie 2009 roku syndyk masy upadłościowej spółki Reporter S.A. w upadłości likwidacyjnej ogłosił nieograniczony przetarg na sprzedaż Przedsiębiorstwa upadłego w rozumieniu art. 55 Ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. - Kodeks cywilny.

Subfundusz Pieniężny
Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Subfundusz nie posiadał należności/zobowiązań z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu/przez Subfundusz.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Subfundusz nie posiadał należności/zobowiązań z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu/przez Subfundusz.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Subfundusz nie posiadał transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Subfundusz nie posiadał transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu.

Nota nr 8 - Kredyty i pożyczki

W okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku Subfundusz nie zaciągał, nie wykorzystał ani nie udzielał kredytów i pożyczek pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania bądź udzielenia więcej niż 1% wartości aktywów Subfunduszu.

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku Subfundusz nie zaciągał, nie wykorzystał ani nie udzielał kredytów i pożyczek pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania bądź udzielenia więcej niż 1% wartości aktywów Subfunduszu.

Nota nr 9 – Waluty i różnice kursowe

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Subfundusz nie posiadał aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych, wszystkie składniki bilansu były nominowane w PLN.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Subfundusz nie posiadał aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych, wszystkie składniki bilansu były nominowane w PLN.

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku zrealizowane różnice kursowe nie wystąpiły.

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku zrealizowane różnice kursowe nie wystąpiły.

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku niezrealizowane różnice kursowe nie wystąpiły.

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku niezrealizowane różnice kursowe nie wystąpiły.

Nota nr 10 – Dochody i ich dystrybucja

Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to odsetki, powiększają wartość aktywów Subfunduszu jak również odpowiednio zwiększają wartość jednostek uczestnictwa Subfunduszu. Statut Subfunduszu nie przewiduje wypłacania dochodów Subfunduszu Uczestnikom bez wykupu jednostek uczestnictwa.

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat

	od 01-01-2016 do 31-12-2016 (tys. zł)	od 01-01-2015 do 31-12-2015 (tys. zł)
Dłużne papiery wartościowe	-2 210	-764

Całość zrealizowanej straty została uzyskana na papierach wartościowych notowanych na aktywnym rynku.

Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat

	od 01-01-2016 do 31-12-2016 (tys. zł)	od 01-01-2015 do 31-12-2015 (tys. zł)
Dłużne papiery wartościowe	-587	-112

Subfundusz Pieniężny
Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

Całość niezrealizowanego zysku została uzyskana na papierach wartościowych notowanych na aktywnym rynku.

Nota nr 11 - Koszty Subfunduszu

Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie stałe z tytułu zarządzania Subfunduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich. Wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu zarządzania Subfunduszem, stanowiące koszt limitowany Subfunduszu, nie może być większe niż 1,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni od średniej wartości aktywów netto Subfunduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii A, S, V w danym roku oraz nie może być większe niż 0,8%, w skali roku, liczonego jako 360 dni od średniej wartości aktywów netto Subfunduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii E, F i G w danym roku.

W okresie sprawozdawczym Towarzystwo naliczało opłatę za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii A i V w wysokości 0,8% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu, dla jednostek uczestnictwa kategorii E w wysokości 0,5% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu, dla jednostek uczestnictwa kategorii S i F w wysokości 0,4% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu. Dla jednostek uczestnictwa kategorii G opłata za zarządzanie wyniosła 0,38% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu.

Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia zmiennego z tytułu zarządzania Subfunduszem.

Opłata w okresie sprawozdawczym wyniosła:
Opłata za zarządzanie

od 01-01-2016	od 01-01-2015
do 31-12-2016	do 31-12-2015
(tys. zł)	(tys. zł)

3 421	3 165
-------	-------

Nota nr 12 - Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Wartość aktywów netto

	31-12-2016 (w tys. zł)	31-12-2015 (w tys. zł)	31-12-2014 (w tys. zł)
WAN	419 291	421 232	390 676
A	389 646	397 564	368 249
E	13 305	12 409	15 602
F	2 831	1 362	460
G	640	223	-
S	12 264	9 134	5 841
V	605	540	524

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

Kat.	31-12-2016 (w zł)	31-12-2015 (w zł)	31-12-2014 (w zł)
JU			
A	265,00	262,04	258,11
E	270,79	266,95	262,14
F	268,12	264,05	259,03
G	266,58	262,48	-
S	268,87	264,79	259,76
V	265,00	262,04	258,11

Warszawa, dnia 14 kwietnia 2017 roku.

INFORMACJA DODATKOWA

Informacja dodatkowa

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

W latach ubiegłych nie wystąpiły zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w bieżącym sprawozdaniu jednostkowym.

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

Po dniu bilansowym nie ujawniły się istotne zdarzenia, które nie zostałyby ujęte w sprawozdaniu jednostkowym.

3. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu (w zł).

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów podstawowych. Nie wystąpiły również przypadki błędnych wycen.

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

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły zdarzenia, które wymagałyby zmiany danych porównywalnych w stosunku do uprzednio sporządzonych i opublikowanych sprawozdań finansowych.

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

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

Warszawa, dnia 14 kwietnia 2017 roku.



Subfundusz Pieniężny
Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:



Konrad Perliński
Dyrektor Departamentu Księgowości Funduszy
Moventum 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:



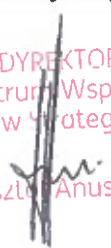
Paweł Opaliński
Członek Zarządu
Moventum Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 14 kwietnia 2017 roku

Katowice, 14 kwietnia 2017 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych - ING Bank Śląski S.A., jako Depozytariusz dla Legg Mason Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Legg Mason Subfunduszu Pieniężny za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., sporządzonego 14 kwietnia 2017 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

DYREKTOR
Centrum Wsparcia
Klientów Strategicznych

Krzysztof Anusiewicz

ZASTĘPCA DYREKTORA
Centrum Wsparcia
Klientów Strategicznych

Sławomir Trąpszo

Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty – Subfundusz LM Strateg

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 ING Bank Śląski 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 Strateg (zwanego dalej „Subfunduszem”), wydzielonego z Legg Mason Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Bielańskiej 12, obejmującego 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 STRATEG

WYDZIELONY W RAMACH

**LEGG MASON PARASOL
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

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

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna
Składniki lokat

(w tys. zł z wyjątkiem procentowego udziału w aktywach ogółem podanego w %)

Składniki lokat	31-12-2016			31-12-2015		
	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	30 269	31 110	24,72	34 795	32 141	24,71
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe	83 415	83 437	66,30	88 637	89 960	69,15
Instrumenty pochodne						
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą						
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty	8 741	8 741	6,95	6 383	6 383	4,91
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						
Suma	122 425	123 288	97,97	129 815	128 484	98,77

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

ZESTAWIENIE LOKAT
Tabela uzupełniająca

Aktywa
(w tys. zł z wyjątkiem procentowego udziału w aktywach ogólnym podanego w %, oraz liczby papierów wartościowych w sztukach)

Aktywa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczebność	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogólnych
Razem aktywa			1 641 435		26 625	27 229	21,64
AT&T S.A. PLATL000046	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	5 580	Polska	153	160	0,13
Altor Bank S.A. PLALOR000045	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	10 000	Polska	321	542	0,43
Unire Investycji Kapitałowych S.A. PLBSP000014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	53 000	Polska	972	967	0,77
Bank S.A. PLBRE0000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 376	Polska	445	461	0,37
BZ WBK S.A. PLBZ00000044	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	7 300	Polska	841	1 043	0,83
Celkon Pharma S.A. PLCTNPH00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	15 000	Polska	296	368	0,29
Comarch S.A. PLCOMAR000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	8 109	Polska	406	1 411	1,12
CYFROWY POLSAT S.A. PLCFRPT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	34 029	Polska	757	827	0,66
Dom Development S.A. PLDDDEV00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	133	Polska	8	8	0,01
CENTRUM MEDYCZNE EMEL-REO S.A. PLENEMER00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	44 819	Polska	203	435	0,35
ENG Bank Śląski S.A. PLBSK0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	4 228	Polska	462	682	0,53
Erfta S.A. PLERF0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	391	Polska	320	705	0,56
KOGENERACJA S.A. PLKGNR000015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	2 372	Polska	132	280	0,22
KWIK S.A. PLKWS0000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	2 152	Polska	742	748	0,59
LIBERT S.A. PLLIBT0000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	657 180	Polska	3 950	789	0,62
Grupa LOTOS S.A. PLLOTOS000025	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	10 624	Polska	263	496	0,39
MACROLOGIC S.A. PLMACSPT00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	18 924	Polska	758	703	0,56
PROBE CAR MANAGEMENT S.A. PLPRCM000045	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	15 550	Polska	503	441	0,35
BANK PEFAG S.A. PLPEFAG000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	19 010	Polska	2 652	2 598	1,90
PG&E POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. PLPGER000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	45 224	Polska	625	473	0,38
PELION S.A. PLNEDC000015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	39 518	Polska	2 103	2 758	2,19
PKN ORLEN S.A. PLPKOR000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	37 356	Polska	1 692	3 469	2,52
PROBIS S.A. PLPKOB0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	111 086	Polska	2 432	3 182	2,35
PZU S.A. PLPZU0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	64 825	Polska	2 047	1 135	1,11
REMAK S.A. PLREMA000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	14 090	Polska	393	210	0,17
Amora Polak S.A. PLAMOP000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	19 527	Polska	1 081	1 054	0,84
SYUNTY S.A. PLSYUNTY000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	123 147	Polska	1 973	607	0,48
GRANIE POLSKA S.A. PLTLPL000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	112 025	Polska	686	647	0,49
WITTCHEN S.A. PLWTCY000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	6 232	Polska	106	105	0,08

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela uzupełniająca

Akcje zagraniczne

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

Akcje zagraniczne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem akcje zagraniczne			32 661		3 644	3 881	3,08
CEZ A.S. CZ0005112300	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	5 500	Republika Czeska	362	387	0,31
Erste Group Bank AG AT0000652011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	3 300	Austria	299	406	0,32
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. PTJMT0AE0001	Aktywny rynek - rynek regulowany	Lisbon Stock Exchange	16 331	Portugalia	886	1 065	0,85
Newmont Mining Corporation US6516391066	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	4 827	Stany Zjednoczone	808	687	0,54
UNIWHEELS AG DE000A13STW4	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	700	Niemcy	155	154	0,12
Volkswagen AG DE0007664039	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra - Frankfurt Stock Exchange	2 003	Niemcy	1 134	1 182	0,94

ZESTAWIENIE LOKAT
Tabela uzupełniająca
Dłużne papiery wartościowe
(w tys. zł z wyjątkiem procentowego udziału w aktywach ogółem w % oraz liczby papierów wartościowych w sztukach)

Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj ichdoby emitecia	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem dłużne papiery wartościowe											
O terminie wykupu do 1 roku											
Obligacje											
DS1017 PL0000104543	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2017-10-25	Stale 5,25%	25 000		26 280	26 011	20,67
PS10417 PL0000107058	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2017-04-25	Stale 4,75%	7 340		7 697	7 652	6,08
O terminie wykupu powyżej 1 roku											
Obligacje											
DS0725 PL0000108197	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2025-07-25	Stale 3,25%	200		205	199	0,16
DS0726 PL0000108866	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2026-07-25	Stale 2,50%	10 650		9 745	9 888	7,79
OK1018 PL0000109062	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2018-10-25	Zerokuponowa	1 400		1 338	1 350	1,07
PS10418 PL0000107314	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2018-04-25	Stale 3,75%	25 000		25 965	26 267	20,87
PS0718 PL0000107595	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2018-07-25	Stale 2,50%	8 900		9 056	9 071	7,21
PS0721 PL0000109153	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2021-07-25	Stale 1,75%	2 200		2 143	2 114	1,68
WZ0124 PL0000107154	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2024-01-25	Zróżnicowa 1,7%	1 000		986	965	0,77

Chopi

DEPOZyty

Tabela uzupełniająca

(w tys. zł z wyjątkiem wartości w danej walucie - odpowiednio w zł)

Depozyty	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem depozyty						8 741		8 741	6,95
Lokata ON 3 dniowa 2017-01-02	ING Bank Śląski S.A.	Polska	PLN	Sto e 0.7538%	8 740 098,63	8 741	8 741 139,15	8 741	6,95

Subfundusz Strateg
Legg Mason Parasoł Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

BILANS

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

Lp.	Bilans	31-12-2016	31-12-2015
I.	Aktywa	125 842	130 099
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	423	843
2.	Należności	2 131	772
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	114 547	122 101
	dłużne papiery wartościowe	83 437	89 960
	akcje	31 110	32 141
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	8 741	6 383
	dłużne papiery wartościowe	0	0
	depozyty	8 741	6 383
6.	Nieruchomości	0	0
7.	Pozostałe aktywa	0	0
II.	Zobowiązania	4 001	1 437
III.	Aktywa netto	121 841	128 662
IV.	Kapitał subfunduszu	-8 003	-3 185
1.	Kapitał wpłacony	3 146 475	3 124 870
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-3 154 478	-3 128 055
V.	Dochody zatrzymane	130 357	134 380
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	4 496	4 419
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	125 861	129 961
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-513	-2 533
VII.	Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji	121 841	128 662
	Liczba jednostek uczestnictwa	550 925,636	577 382,204
	A	371 860,225	425 389,025
	E	127 631,359	113 047,025
	F	15 347,192	8 411,242
	S	35 530,993	30 216,960
	V	555,867	317,952
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	221,16	222,84
	A	211,31	215,92
	E	246,60	246,91
	F	229,46	227,88
	S	229,24	228,83
	V	219,29	221,80

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



RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

Lp.	Rachunek wyniku z operacji	od 01-01-2016 do 31-12-2016	od 01-01-2015 do 31-12-2015
I.	Przychody z lokat	3 887	4 688
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 245	2 855
2.	Przychody odsetkowe	2 642	1 823
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	0	9
5.	Pozostale	0	1
II.	Koszty subfunduszu	3 810	4 592
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	3 635	4 474
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3.	Oplaty dla depozytariusza	58	64
4.	Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	31	42
5.	Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6.	Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
7.	Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0
8.	Oplaty za usługi prawne	1	0
9.	Oplaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10.	Koszty odsetkowe	0	0
11.	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12.	Ujemne saldo różnic kursowych	73	0
13.	Pozostale	12	12
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV.	Koszty subfunduszu netto	3 810	4 592
V.	Przychody z lokat netto	77	96
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-2 080	-16 423
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-4 100	-11 501
	z tytułu różnic kursowych	191	762
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	2 020	-4 922
	z tytułu różnic kursowych	-67	-666
VII.	Wynik z operacji	-2 003	-16 327
	A	-1 956	-12 428
	E	-62	-3 122
	F	11	-172
	S	5	-502
	V	-1	-103
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	-3,64	-28,28
	A	-5,26	-29,22
	E	-0,49	-27,62
	F	0,72	-20,45
	S	0,14	-16,61
	V	-1,80	-323,95

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

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

Lp.	Zestawienie zmian w aktywach netto	od 01-01-2016 do 31-12-2016	od 01-01-2015 do 31-12-2015
I.	Zmiana wartości aktywów netto		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	-6 821	-29 974
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	128 662	158 636
a)	przychody z lokat netto	-2 003	-16 327
b)	zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	77	96
c)	wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-4 100	-11 501
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	2 020	-1 922
4.	Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem)	-2 003	-16 327
a)	z przychodów z lokat netto	0	0
b)	ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c)	z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	0	0
a)	zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	-4 818	-13 647
b)	zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	21 605	21 693
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-26 433	-35 340
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	-6 821	-29 974
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	121 841	128 662
		126 408	148 342
II.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	-26 456,568	-57 404,080
a)	liczba zbytych jednostek uczestnictwa	-26 456,568	-57 404,080
A		95 605,915	89 784,715
E		59 965,050	58 840,127
F		70 071,876	-177 350
S		7 196,338	4 400,975
V		8 095,182	26 195,169
b)	liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	277,519	175,494
A		122 062,483	147 188,795
E		113 493,850	124 098,133
F		5 487,492	8 718,882
S		260,388	503,746
V		2 781,149	1 342,977
c)	saldo zmian	39,604	12 525,057
A		-26 456,568	-57 404,080
E		53 528,800	-65 255,006
F		14 584,334	-8 846,232
S		6 935,950	3 897,229
V		5 314,033	25 152,492
2.	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu, w tym:	237,915	-12 349,563
a)	liczba zbytych jednostek uczestnictwa	550 925,636	577 382,204
A		13 378 907,210	13 283 301,295
E		13 129 599,138	13 069 634,388
F		157 774,443	137 702,617
S		16 135,088	8 938,750
V		39 880,665	31 785,483
b)	liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	35 517,576	35 240,057
A		12 827 981,574	12 705 919,091
E		12 757 739,213	12 644 245,363
F		30 143,084	24 655,592
S		787,896	527,508
V		4 349,672	1 568,523
c)	saldo zmian	34 961,709	34 922,105
A		550 925,636	577 382,204
E		371 860,225	425 389,025
F		127 631,359	113 047,025
S		15 347,192	8 411,242
V		35 530,993	30 216,960
3.	Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	555,867	317,952

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

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

Lp.	Zestawienie zmian w aktywach netto	od 01-01-2016 do 31-12-2016	od 01-01-2015 do 31-12-2015
III.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	-0,75%	-10,83%
1.	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	222,84	249,90
	A	215,92	244,06
	E	246,91	273,48
	F	227,88	250,37
	S	228,83	252,68
	V	221,80	248,21
2.	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	221,16	222,84
	A	211,31	215,92
	E	246,60	246,91
	F	229,46	227,88
	S	229,24	228,83
	V	219,29	221,80
3.	procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w ujęciu rocznym)	-0,75%	-10,83%
	A	-2,14%	-11,53%
	E	-0,13%	-9,72%
	F	0,69%	-8,98%
	S	0,18%	-9,44%
	V	-1,13%	-10,64%
4.	minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	208,60	212,66
	A	208,60	212,66
	-data wyceny	2016-11-18	2015-12-14
	E	241,38	242,95
	-data wyceny	2016-01-20	2015-12-14
	F	222,88	224,14
	-data wyceny	2016-01-20	2015-12-14
	S	223,74	225,13
	-data wyceny	2016-01-20	2015-12-14
	V	216,22	218,35
	-data wyceny	2016-11-18	2015-12-14
5.	maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	265,32	292,41
	A	230,86	259,06
	-data wyceny	2016-03-30	2015-05-11
	E	265,32	292,41
	-data wyceny	2016-03-30	2015-05-11
	F	245,36	268,47
	-data wyceny	2016-03-30	2015-05-11
	S	246,07	270,47
	-data wyceny	2016-03-30	2015-05-11
	V	237,75	264,13
	-data wyceny	2016-03-30	2015-05-11
6.	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	221,16	222,83
	A	211,32	215,91
	-data wyceny	2016-12-30	2015-12-30
	E	246,60	246,89
	-data wyceny	2016-12-30	2015-12-30
	F	229,45	227,86
	-data wyceny	2016-12-30	2015-12-30
	S	229,24	228,81
	-data wyceny	2016-12-30	2015-12-30
	V	219,29	221,79
	-data wyceny	2016-12-30	2015-12-30
IV.	Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w ujęciu rocznym), w tym:	3,0%	3,1%
1.	procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,9%	3,0%
2.	procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,0%	0,0%
3.	procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,0%	0,0%
4.	procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,0%	0,0%
5.	procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,0%	0,0%
6.	procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,0%	0,0%

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota nr 1 - Polityka rachunkowości Funduszu/Subfunduszu

Uwagi ogólne

Fundusz stosuje przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859) zwanego dalej rozporządzeniem o rachunkowości funduszy oraz sporządził niniejsze sprawozdanie jednostkowe zgodnie z przepisami tego rozporządzenia oraz przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, z późn. zm.).

Zgodnie z rozporządzeniem o rachunkowości funduszy księgi rachunkowe subfunduszy wydzielonych w funduszu inwestycyjnym prowadzone są odrębnie.

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu

Sprawozdanie zostało sporządzone według następujących zasad:

1. Sprawozdanie jednostkowe sporządzone jest w języku polskim i w walucie polskiej, zgodnie z formatem określonym przez Rozporządzenie o rachunkowości funduszy.
2. Kwoty zamieszczone w sprawozdaniu jednostkowym wykazane są w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, która podana jest w złotych, liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa, który podany jest 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. Zestawienie lokat,
2. Bilans,
3. Rachunek wyniku z operacji,
4. Zestawienie zmian w aktywach netto,
5. Noty objaśniające,
6. Informację dodatkową.

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

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

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

Cena nabycia obejmuje prowizję maklerską, a w przypadku nabycia akcji z wykorzystaniem praw poboru także koszt nabycia tych praw. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie ujmuje się według ceny nabycia równej zero. Cena nabycia papierów wartościowych nominowanych w walutach obcych wyrażana jest w walucie obcej oraz w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu ujęcia operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.

Nabycie albo zbycie składników lokat ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. 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 w dniu wyceny) oraz składniki, dla których o godzinie 23:00 brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji,

uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.

Jeżeli transakcja kupna/sprzedaży papieru wartościowego w wyniku braku potwierdzenia została ujęta w księgach rachunkowych w następnym dniu po dniu zawarcia transakcji wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku transakcji walutowych ujmuje się je w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. 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.

Zysk lub stratę ze zbycia lokat, wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, która polega na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.

Waluty obce nabywane przez Subfundusz w celu rozliczenia transakcji kupna zagranicznych papierów wartościowych, niestanowiące 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.

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

Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.

Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru. Niewykorzystane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte po wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.

Przysługujące prawo poboru akcji oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.

Prawo poboru akcji oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji notowanych na aktywnych rynkach zagranicznych ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym po raz pierwszy papier wartościowy jest notowany bez tych praw.

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

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

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

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 31 grudnia 2016 roku.

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

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

Wycena składników lokat

Wycena aktywów Subfunduszu oraz ustalenie wartości aktywów netto Subfunduszu dokonywane jest w dniach wyceny, przypadających na wszystkie dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A oraz na dzień sporządzenia sprawozdania jednostkowego.

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

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

Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w rozumieniu art. 28 ust. 6 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, z późn. zm.) 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.

1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku ustala się w następujący sposób:

1) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – w oparciu o:

a) ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs,

b) w przypadku braku kursu zamknięcia, o którym mowa w pkt. 1 lit. a – inną ustaloną przez rynek wartość stanowiącą jego odpowiednik, w szczególności cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu,

2) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym w dniu wyceny nie zawarto żadnej transakcji na danym składniku aktywów albo wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski, w oparciu o wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą według metod wyceny określonych w ust. 4,

3) jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, zgodnie z zasadami, o których mowa w ust. 4.

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

- instrumenty będące przedmiotem obrotu na tym rynku są jednorodne,

- zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcą i sprzedawcą,

Subfundusz Strateg
Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

- ceny są podawane do publicznej wiadomości.
- 3. Fundusz w celu pełnego ujęcia transakcji z dnia wyceny będzie określał w dniu dokonywania wyceny ostatnie dostępne kursy, o godzinie 23:00.
- 4. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą, uznaje się wartość wyznaczoną według następującej kolejności na podstawie:
 - 1) nietransakcyjnego kursu fixingowego z dnia wyceny ustalonego na BondSpot S.A., a w przypadku jego braku
 - 2) średniej w dniu wyceny z pochodzących z rynku aktywnego najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym, że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży bądź wyłącznie w ofertach kupna jest niedopuszczalne, a w przypadku jej braku
 - 3) wartości oszacowanej składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi (Bloomberg, a przy jego braku Reuters, a przy jego braku Barra), o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, a w przypadku jej braku
 - 4) publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika lokat, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, a w przypadku jej braku
 - 5) właściwego modelu 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 aktywów Subfunduszu, przyjmuje się w pierwszej kolejności możliwość dokonania przez Subfundusz 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. Dla składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku ich wartości z zastrzeżeniem ust. 7 i 9 wycenia się według:
 - 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych, weksli i depozytów – skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Subfunduszu proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny,
 - 2) w przypadku papierów wartościowych innych niż w pkt. 1) – wartości godziwej określonej w ust. 4.
- 7. W przypadku przeszacowania papieru wartościowego dotychczas wycenianego w wartości godziwej do wysokości skorygowanej ceny nabycia – dotychczasowa wartość papieru wartościowego wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
- 8. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 9. Obligacje od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania do dnia wykupu wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, poprzez korektę różnicy pomiędzy ceną wykupu danej obligacji a ceną, po jakiej Subfundusz wycenił obligację w ostatnim dniu notowania.
- 10. Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku Subfundusz wycenia według zasad

określonych w ust. 1. Kontrakty terminowe zawarte poza aktywnym rynkiem wycenia się w wartości godziwej, o której mowa w ust. 4.

11. W dniu wyceny zobowiązania Subfunduszu z tytułu wystawionych opcji notowanych na aktywnym rynku ustala się według wartości ustalonej zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1-6.
12. Jednostki uczestnictwa wyceniane są według ostatniej ogłoszonej przez Subfundusz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa przy uwzględnieniu wszystkich istotnych zmian wartości godziwej w okresie pomiędzy ogłoszeniem wartości jednostki a godziną w dniu wyceny wskazaną w ust. 3.
13. Papiery wartościowe notowane na zagranicznych rynkach:
 - 1) wycenia się w sposób określony w ust. 1, przy czym w zakresie kryterium wyboru rynku głównego stosuje się odpowiednio postanowienia ust. 5,
 - 2) zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie kraju notowania lub – w przypadku papierów nienotowanych na aktywnym rynku – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany, i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski,
 - 3) jeżeli zagraniczne papiery wartościowe są notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu, ich wartość jest określana w relacji do ostatniego dostępnego średniego kursu euro wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.
14. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku w walucie, w której są denominowane. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.

15. Zmiany w stosowanych przez Subfundusz zasadach wyceny będą publikowane w sprawozdaniu jednostkowym Subfunduszu przez dwa kolejne lata.

Wartości szacunkowe

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

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

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

Wyznaczenie obiektywnych dowodów utraty wartości składnika lokat oraz wyliczenie bieżącej wartości oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wymaga dokonania przez kierownictwo szacunków opartych na określeniu różnych możliwych scenariuszy związanych z oczekiwanymi przyszłymi przepływami pieniężnymi, jak również ocenie

Subfundusz Strateg
Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

prawdopodobieństwa ich wystąpienia. Metodologia i założenia wykorzystywane przy ustalaniu poziomu utraty wartości są regularnie przeglądane i uaktualniane w razie potrzeby.

Szacunki dokonane na dzień bilansowy uwzględniają parametry z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień. Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego istnieje niepewność w zakresie dokonanych szacunków.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku 6,95 % aktywów Subfunduszu zostało wycenionych w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (na dzień 31 grudnia 2015 odpowiednio 4,91 %).

Wprowadzone zmiany ujmowania i metod wyceny składników lokat

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

Nota nr 2 – Należności

	31-12-2016 (w tys. zł)	31-12-2015 (w tys. zł)
Z tyt. zbytych papierów wartościowych	1 853	350
Z tyt. dywidend	278	422
Razem	2 131	772

Nota nr 3 – Zobowiązania

	30-06-2016 (w tys. zł)	31-12-2015 (w tys. zł)
Z tyt. nabytych papierów wart.	3 645	354
Z tyt. wpłat na jednostki uczestnictwa	17	607
Z tyt. odkupionych jednostek uczestnictwa	32	101
Z tyt. rezerw, w tym:	302	360
- wynagrodzenie dla Towarzystwa	295	351
Pozostałe zobowiązania	5	15
- prowizja dystrybucyjna	2	7
- inne	3	8
Razem	4 001	1 437

Nota nr 4 – Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

W okresie sprawozdawczym wszystkie środki pieniężne lokowane były na rachunkach bankowych w ING Banku Śląskim S.A.

Na dzień bilansowy Subfundusz posiadał depozyty bankowe, które są składnikami lokat. Depozyty zostały zaprezentowane w tabeli uzupełniającej.

Średni poziom środków pieniężnych i depozytów utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wynosił 2 539 tys. zł.

Średni poziom środków pieniężnych i depozytów utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wynosił 734 tys. zł.

Subfundusz Strateg
Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

*Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień
31 grudnia 2016 roku*

Środki pieniężne	W walucie (w tys.)	W złotych polskich (w tys.)
ING Bank Śląski	422 (PLN)	422
ING Bank Śląski	0,3 (USD)	1
Razem		423

*Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień
31 grudnia 2015 roku*

Środki pieniężne	W walucie (w tys.)	W złotych polskich (w tys.)
ING Bank Śląski	842 (PLN)	842
ING Bank Śląski	1 (TRY)	1
Razem		843

Nota nr 5 – Ryzyka

Ryzyko stopy procentowej

Dłużne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu, szczególnie długoterminowe, narażone są na ryzyko zmiany stóp procentowych, co może spowodować zmiany ich cen, a tym samym wartości jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

Ryzyko zmiany stóp procentowych dotyczy zmiany wartości godziwej dłużnych papierów wartościowych zerokuponowych i stałokuponowych oraz zmiany przepływów pieniężnych w przypadku dłużnych papierów zmiennokuponowych.

	31-12-2016 (w tys. zł)	31-12-2015 (w tys. zł)
	Wartość w tys. zł / udział % w aktywach ogółem	Wartość w tys. zł / udział % w aktywach ogółem
Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym z zmiany stopy procentowej	82 472/ 65,53 %	88 993/ 68,41 %
Aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym z zmiany stopy procentowej	965/ 0,77 %	967/ 0,74 %

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe, na które narażony jest Subfundusz dotyczy ekspozycji wobec banków, w których zdeponowane są środki pieniężne Subfunduszu, kontrahentów, od których Subfundusz posiada należności oraz emitentów dłużnych papierów wartościowych nabywanych przez Subfundusz.

Subfundusz minimalizuje ryzyko kredytowe ekspozycji wobec banków lokując środki pieniężne i depozyty jedynie w renomowanych bankach o największym poziomie wiarygodności. Ryzyko kredytowe związane z dłużnymi papierami wartościowymi jest różne dla poszczególnych emitentów i związane jest ze zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań opisanych w warunkach emisji. Ryzyka te różnią się pomiędzy sobą w zależności od zdolności realizacji przez poszczególnych emitentów spłaty kapitału i odsetek w związku z zaciągniętymi zobowiązaniami. Ocena pozycji rynkowej, finansowej i majątkowej emitenta może wywierać wpływ na kształtowanie się ceny długu emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Subfunduszu a tym samym oddziaływać na wartość jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

Jakiegokolwiek opóźnienie lub nieprawidłowości w realizacji ww. zobowiązań przez emitenta może

Subfundusz Strateg
Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

mieć wpływ na wycenę dłużnych papierów wartościowych oraz w konsekwencji oznaczać poniesienie strat przez Subfundusz, a tym samym mieć wpływ na wartość jednostki uczestnictwa Subfunduszu.

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

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

Uważa się, iż ryzyko kredytowe w przypadku papierów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa jest mniejsze niż ryzyko kredytowe papierów dłużnych korporacyjnych.

W działalności Subfunduszu na ryzyko kredytowe narażone są również należności Subfunduszu od innych podmiotów. Wynika to z ryzyka braku wywiązania się przez dłużnika z płatności lub dokonania płatności należnych Subfunduszowi z opóźnieniem.

Subfundusz na bieżąco monitoruje stan należności i w przypadku opóźnień w ich regulowaniu podejmuje odpowiednie działania.

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków (bez uwzględnienia wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń), w podziale na kategorie bilansowe:

	31-12-2016 (w tys. zł)	31-12-2015 (w tys. zł)
	Wartość w tys. zł / udział % w aktywach ogółem	Wartość w tys. zł / udział % w aktywach ogółem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	423/ 0,34 %	843/ 0,65 %
Składniki lokat o charakterze dłużnym notowane na aktywnym rynku, w tym:	83 437/ 66,30 %	89 960/ 69,15 %
- Dłużne instrumenty finansowe emitowane bądź gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP	83 437/ 66,30 %	89 960/ 69,15 %
Składniki lokat o charakterze dłużnym nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	8 741/ 6,95 %	6 383/ 4,91 %
- Pozostałe składniki lokat o charakterze dłużnym	8 741/ 6,95 %	6 383/ 4,91 %
Należności	2 131/ 1,69 %	772/ 0,59 %
Razem aktywa Subfunduszu obciążone ryzykiem kredytowym	94 732/ 75,28 %	97 958/ 75,29 %

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym zostały zaprezentowane, jako wartości bilansowe poszczególnych kategorii aktywów.

Subfundusz Strateg
Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:

	31-12-2016 (w tys. zł)	31-12-2015 (w tys. zł)
	Wartość w tys. zł / udział % w aktywach ogółem	Wartość w tys. zł / udział % w aktywach ogółem
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	83 437/ 66,30 %	89 960/ 69,15 %
- Skarb Państwa	83 437/ 66,30 %	89 960/ 69,15 %

Koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat (wg Tabeli głównej lokat) została zaprezentowana w bilansie, jako wartość bilansowa lokat w instrumenty dłużne emitowane lub poręczane przez podmiot, którego papiery stanowią powyżej 5% wartości aktywów Subfunduszu.

Ryzyko walutowe

Wartość jednostki uczestnictwa jest wyrażona w złotych, jednakże Subfundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa denominowane w walutach obcych, zatem mogą na wartość jednostki oddziaływać zarówno pozytywnie, jak i negatywnie zmiany kursów walutowych jak i zmiany prawa dewizowego. Zmiany kursów walutowych mogą więc wpływać na wartość jednostki uczestnictwa jak również mogą wpływać na wartość dywidend i odsetek uzyskiwanych przez Subfundusz. Ryzyko nabywania walut obcych oraz ryzyko inwestowania w aktywa denominowane w walutach obcych będzie minimalizowane przez strategię zawierania transakcji zabezpieczających. Niemniej istnieje prawdopodobieństwo niepełnego dopasowania instrumentów zabezpieczających, co może spowodować wpływ wahań kursów walut na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu.

Strategia ta może także znacząco ograniczać stopę zwrotu ze składników lokat wyrażoną w walucie obcej, jeżeli waluta, w której denominowane są aktywa umacnia się względem złotego.

Struktura walutowa bilansu została przedstawiona w nocie nr 9.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest definiowane jako ryzyko, iż Subfundusz nie będzie w stanie wygenerować dostatecznych środków pieniężnych niezbędnych do wykonania swoich zobowiązań w terminach ich wymagalności lub też zbycie aktywów nastąpi na warunkach istotnie niekorzystnych dla Subfunduszu.

Z uwagi na fakt, iż jednostki uczestnictwa Subfunduszu mogą być odkupywane codziennie, polityką Funduszu jest utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych Subfunduszu oraz codzienne monitorowanie płynności. Zgodnie z polityką Funduszu, kierownictwo Towarzystwa określa limity płynności oraz dokonuje okresowej ich analizy.

Subfundusz inwestuje w składniki lokat o dużej płynności oraz składniki lokat, które nie są przedmiotem obrotu na aktywnych rynkach i które charakteryzują się niską płynnością. Istnieje ryzyko, iż Subfundusz może nie być w stanie zbyć w krótkim terminie składników lokat, dla których nie istnieje aktywny rynek, w wartości odpowiadającej ich oszacowanej wartości godziwej, jak też może nie być w stanie podjąć odpowiednich działań w odpowiedzi na zaistniałe okoliczności takie, jak na przykład podwyższenie ryzyka kredytowego emitenta.

W bieżącym okresie sprawozdawczym oraz w roku 2015 Subfundusz nie zawieszał zbywania jednostek uczestnictwa.

Towarzystwo oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2013 r., poz. 538). Całkowita ekspozycja Subfunduszu obliczana jest zgodnie z metodą zaangażowania w rozumieniu wyżej wymienionego rozporządzenia.

Nota nr 6 – Instrumenty pochodne

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku Subfundusz nie inwestował w instrumenty pochodne.

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku Subfundusz nie inwestował w instrumenty pochodne.

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Subfundusz nie posiadał transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Subfundusz nie posiadał transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Subfundusz nie posiadał transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Subfundusz nie posiadał transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Subfundusz nie posiadał należności/zobowiązań z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu/przez Subfundusz.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Subfundusz nie posiadał należności/zobowiązań z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu/przez Subfundusz.

Nota nr 8 - Kredyty i pożyczki

W okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku Subfundusz nie zaciągał, nie wykorzystwał ani nie udzielał kredytów i pożyczek pieniężnych w

kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania bądź udzielenia więcej niż 1% wartości aktywów Subfunduszu.

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku Subfundusz nie zaciągał, nie wykorzystwał ani nie udzielał kredytów i pożyczek pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania bądź udzielenia więcej niż 1% wartości aktywów Subfunduszu.

Nota nr 9 – Waluty i różnice kursowe

Na dzień 31 grudnia 2016 roku w pozycjach bilansu Subfunduszu znajdowały się składniki lokat denominowane w EUR, CZK i USD oraz środki pieniężne denominowane w USD. Wartość powyższych składników w walutach obcych została przeliczona na PLN według średniego kursu ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2016 roku.

EUR

Kurs średni NBP – 4,4240

Rodzaj	Wartość tys. EUR	Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Składniki lokat	634	2 807	2,23%

CZK

Kurs średni NBP – 0,1637

Rodzaj	Wartość tys. CZK	Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Składniki lokat	2 364	387	0,31%

USD

Kurs średni NBP – 4,1793

Rodzaj	Wartość tys. USD	Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Składniki lokat	164	687	0,54%
Środki pieniężne	0,3	1	0,00%

Subfundusz Strateg
Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

Na dzień 31 grudnia 2015 roku w pozycjach bilansu Subfunduszu znajdowały się składniki lokat denominowane w EUR, CZK i USD oraz środki pieniężne denominowane w TRY. Wartość powyższych składników w walutach obcych została przeliczona na PLN według średniego kursu ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2015 roku.

EUR

Kurs średni NBP – 4,2615

Rodzaj	Wartość tys. EUR	w Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Składniki lokat	120	511	0,39%

CZK

Kurs średni NBP – 0,1577

Rodzaj	Wartość tys. CZK	w Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Składniki lokat	6 791	1 071	0,82%

USD

Kurs średni NBP – 3,9011

Rodzaj	Wartość tys. USD	w Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Składniki lokat	74	288	0,22%

TRY

Kurs średni NBP – 1,3330

Rodzaj	Wartość tys. TRY	w Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Środki pieniężne	1	1	0,00%

Zrealizowane różnice kursowe

Rodzaj	od 01-01-2016 do 31-12-2016 (tys. zł)	od 01-01-2015 do 31-12-2015 (tys. zł)
--------	---	---

Dodatnie (z akcji)	197	762
Ujemne (z akcji)	0	0

Niezrealizowane różnice kursowe

Rodzaj	od 01-01-2016 do 31-12-2016 (tys. zł)	od 01-01-2015 do 31-12-2015 (tys. zł)
Dodatnie (z akcji)	0	0
Ujemne (z akcji)	-67	-666

Nota nr 10 – Dochody i ich dystrybucja

Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość aktywów Subfunduszu jak również odpowiednio zwiększają wartość jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

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

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat

	od 01-01-2016 do 31-12-2016 (tys. zł)	od 01-01-2015 do 31-12-2015 (tys. zł)
Akcje, w tym:	-3 539	-11 033
- różnice kursowe	191	762
Dłużne papiery wartościowe	-561	-468
Razem	-4 100	-11 501

Subfundusz Strateg
Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

Całość zrealizowanego zysku została uzyskana na papierach wartościowych notowanych na aktywnym rynku.

Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat

	od 01-01-2016 do 31-12-2016 (tys. zł)	od 01-01-2015 do 31-12-2015 (tys. zł)
Akcje, w tym:	3 489	-4 857
- różnice kursowe	-67	-666
Dłużne papiery wartościowe	-1 469	-65
Razem	2 020	-4 922

Całość niezrealizowanej straty została uzyskana na papierach wartościowych notowanych na aktywnym rynku.

jednostek uczestnictwa kategorii E w wysokości 1,5% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu, dla jednostek uczestnictwa kategorii V w wysokości 2,5% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu, dla jednostek uczestnictwa kategorii S w wysokości 1,2% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu, a dla jednostek uczestnictwa kategorii F w wysokości 0,70% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu.

Wysokość stawek za zarządzanie nie uległa zmianie w stosunku do roku 2015.

Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia zmiennego z tytułu zarządzania Subfunduszem.

Oplata ta w okresie sprawozdawczym wyniosła:

Oplata za zarządzanie

	od 01-01-2016 do 31-12-2016 (tys. zł)	od 01-01-2015 do 31-12-2015 (w tys. zł)
	3 635	4 474

Nota nr 11 - Koszty Subfunduszu

Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie stałe z tytułu zarządzania Subfunduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich. Wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu zarządzania Subfunduszem, stanowiące koszt limitowany Subfunduszu, nie może być większe niż 3,5% w skali roku, liczonego jako 360 dni od średniej wartości aktywów netto Subfunduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii A, S, V w danym roku oraz nie może być większe niż 2,5%, w skali roku, liczonego jako 360 dni od średniej wartości aktywów netto Subfunduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii E i F w danym roku.

W okresie sprawozdawczym Towarzystwo naliczało opłatę za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii A w wysokości 3,5% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu, dla

Subfundusz Strateg
Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

**Nota nr 12 - Dane porównawcze
o jednostkach uczestnictwa**

Wartość aktywów netto

	31-12-2016 (w tys. zł)	31-12-2015 (w tys. zł)	31-12-2014 (w tys. zł)
WAN	121 841	128 662	158 636
A	78 578	91 848	119 747
E	31 474	27 912	33 335
F	3 522	1 917	1 130
S	8 145	6 914	1 280
V	122	71	3 144

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

	31-12-2016 (w tys. zł)	31-12-2015 (w zł)	31-12-2014 (w zł)
A	211,31	215.92	244.06
E	246,60	246.91	273.48
F	229,46	227.88	250.37
S	229,24	228.83	252.68
V	219,29	221.80	248.21

Warszawa, dnia 14 kwietnia 2017 roku.



INFORMACJA DODATKOWA

Informacje dodatkowe

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

W latach ubiegłych nie wystąpiły zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w bieżącym sprawozdaniu jednostkowym.

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

Po dniu bilansowym nie ujawniły się istotne zdarzenia, które nie zostałyby ujęte w sprawozdaniu jednostkowym.

3. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu (w zł).

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów podstawowych. Nie wystąpiły również przypadki błędnych wycen.

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

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły zdarzenia, które wymagałyby zmiany danych porównywalnych w stosunku do uprzednio sporządzonych i opublikowanych sprawozdań finansowych.

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

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

Warszawa, dnia 14 kwietnia 2017 roku.



Subfundusz Strateg
Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:



Konrad Perliński
Dyrektor Departamentu Księgowości Funduszy
Momentum 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:



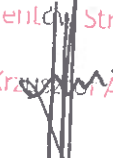
Paweł Opaliński
Członek Zarządu
Momentum Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 14 kwietnia 2017 roku.

Katowice, 14 kwietnia 2017 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych - ING Bank Śląski S.A., jako Depozytariusz dla Legg Mason Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Legg Mason Subfunduszu Strateg za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., sporządzonego 14 kwietnia 2017 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

DYREKTOR
Centrum Wsparcia
Klientów Strategicznych

Krzysztof Anusiewicz

ZASTĘPCA DYREKTORA
Centrum Wsparcia
Klientów Strategicznych

Sławomir Trapszo

Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty – Subfundusz LM Stabilny

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 ING Bank Śląski 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 Stabilny (zwanego dalej „Subfunduszem”), wydzielonego z Legg Mason Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Bielańskiej 12, obejmującego 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 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 STABILNY

WYDZIELONY W RAMACH

**LEGG MASON PARASOL
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

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

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna

Składniki lokat

(w tysiącach złotych z wyjątkiem procentowego udziału w aktywach ogółem podanej w %)

Składniki lokat	31-12-2016			31-12-2015		
	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	9 976	10 534	33,74	5 092	4 643	32,64
Warranty subskrypcyjne	Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe	14 773	14 771	47,31	8 325	8 438	59,33
Instrumenty pochodne	Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością						
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą						
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty	5 084	5 085	16,29	964	964	6,78
Inne	Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Suma	29 833	30 390	97,34	14 381	14 045	98,75

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

Cery

Tabela uzupełniająca
Akcje
(w tysiącach złotych z wyjątkiem procentowego udziału w aktywach ogółem podanej w % oraz liczby papierów wartościowych w sztukach)

Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem akcje notowane na rynkach krajowych							
ATAT S.A. PLATL000046	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	281 927	Polska	7 941	8 481	26,98
Agora S.A. PLAGORA00067	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	6 677	Polska	157	191	0,61
Aljor Bank S.A. PLALIOR00045	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	10 000	Polska	113	125	0,40
Alumetel S.A. PLALMTL00023	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	3 500	Polska	182	190	0,61
APATOR S.A. PLAPATR00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	500	Polska	31	31	0,10
mBank S.A. PLBRE000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	4 600	Polska	135	137	0,44
BZ WBK S.A. PLBZ00000044	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	500	Polska	177	168	0,54
CD Projekt S.A. PLOPITC00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 800	Polska	546	569	1,83
Celena Pharma S.A. PLCLPH00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	4 977	Polska	184	260	0,83
ComArch S.A. PLCOMAR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	5 000	Polska	116	122	0,39
CYFROWY POLSAT S.A. PLCFRPT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	2 399	Polska	285	417	1,34
Idon Development S.A. PLIDMDVL00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	10 000	Polska	237	246	0,79
ELEKTROBUDOWA S.A. PLEKTBD00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	4 117	Polska	218	246	0,79
ELEKTROTUM S.A. PLELEKT00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	710	Polska	95	76	0,24
Europejskie Centrum Odzieżowe S.A. PLERPC000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	8 735	Polska	120	104	0,33
Prędora Grójewo S.A. PLPGR000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	2 300	Polska	101	82	0,26
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A. PLBHH000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	4 000	Polska	146	148	0,47
INDYKPOL S.A. PLINDK00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 000	Polska	69	76	0,24
ING Bank Śląski S.A. PLING000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	196	Polska	7	10	0,03
INSTAL KRAKÓW S.A. PLINSTK00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	3 000	Polska	380	484	1,55
INTER CAR S.A. PLINTCS00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	820	Polska	14	11	0,04
KETYS S.A. PLKETYS00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	600	Polska	135	167	0,54
KINO POLSKA TV S.A. PLKINOP00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	700	Polska	700	772	0,87
KRUK S.A. PLKRK000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	10 000	Polska	127	117	0,38
LIBET S.A. PLLIBT000013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 730	Polska	300	410	1,31
Mabion S.A. PLMBION00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	23 830	Polska	59	29	0,09
PRIME CAR MANAGEMENT S.A. PLPRMCM00048	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	2 451	Polska	137	182	0,58
BANK PEKAO S.A. PLPEKAO00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	5 994	Polska	231	198	0,64
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. PLPGER000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	5 357	Polska	811	674	2,16
PGNiG S.A. PLPGNIG00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	416	Polska	6	4	0,01
PKO Orlen S.A. PLPKOOR00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	60 000	Polska	308	338	1,08
PKO BP S.A. PLPKBP00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	4 457	Polska	290	378	1,21
PKO S.A. PLPKS000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	22 611	Polska	620	630	2,00
Powro Poland S.A. PLPOW000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	20 130	Polska	727	600	2,10
Polish Bank S.A. PLPOLB000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	4 000	Polska	224	280	0,89
Polysar S.A. PLPOLY00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	90	Polska	21	20	0,08
Polish Bank S.A. PLPOLB000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	35 000	Polska	212	207	0,65
Polish Bank S.A. PLPOLB000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	8 820	Polska	21	20	0,08
Polish Bank S.A. PLPOLB000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 494	Polska	101	101	0,32

Copy

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela uzupełniająca
Akcje zagraniczne

(w tysiącach złotych z wyjątkiem procentowego udziału w aktywach ogółem podanej w % oraz liczby papierów wartościowych w sztukach)

Akcje zagraniczne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem akcje zagraniczne			57 704		2 035	2 133	6,84
Amaya Oming Group Inc CA02314M1086	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	2 915	Kanada	178	172	0,55
CEZ A.S. CZ0005112300	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	3 000	Republika Czeska	211	211	0,68
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. PTJMT0AE0001	Aktywny rynek - rynek regulowany	Lisbon Stock Exchange	5 100	Portugalia	299	333	1,07
KRKA, d.d. SI0031102120	Aktywny rynek - rynek regulowany	Ljubljana Stock Exchange	810	Słowenia	217	189	0,60
Newmont Mining Corporation US6516391066	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	976	Stany Zjednoczone	165	139	0,45
Olympic Entertainment Group AS EE3100084021	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Tallinn	42 000	Estonia	331	331	1,06
STRABAG SE AT0000000STR1	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	1 690	Austria	163	252	0,81
UNIWEHEELS AG DE000A13STW4	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	363	Niemcy	120	123	0,39
Volkswagen AG DE0007664039	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra - Frankfurt Stock Exchange	650	Niemcy	351	383	1,23

Copy

Subfundusz Stabilny
Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela uzupełniająca

Dłużne papiery wartościowe

(w tysiącach złotych z wyjątkiem procentowego udziału w aktywach ogółem w % oraz liczby papierów wartościowych w sztukach)

Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna w tys.	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Suma dłużnych papierów wartościowych								14 755	14 773	14 771	47,31
O terminie wykupu do 1 roku:								6 920	7 012	7 044	22,57
Obligacje								6 920	7 012	7 044	22,57
Aktywny rynek - rynek regulowany								6 920	7 012	7 044	22,57
DS1017 PL0000104543	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2017-10-25	Stałe 5,25%	600	600	643	624	2,00
OK0717 PL0000108503	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2017-07-25	Zerokuponowa	1 220	1 220	1 175	1 210	3,88
PS0417 PL0000107058	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2017-04-25	Stałe 4,75%	2 000	2 000	2 088	2 085	6,68
WZ0117 PL0000106936	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2017-01-25	Zmienne 1,79%	3 100	3 100	3 106	3 125	10,01
O terminie wykupu powyżej 1 roku:								7 835	7 761	7 727	24,74
Obligacje								7 835	7 761	7 727	24,74
Aktywny rynek - rynek regulowany								7 835	7 761	7 727	24,74
DS0725 PL0000108197	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2025-07-25	Stałe 3,25%	690	690	705	685	2,19
DS0726 PL0000108866	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2026-07-25	Stałe 2,50%	2 100	2 100	1 918	1 934	6,19
DS1023 PL0000107264	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2023-10-25	Stałe 4,00%	870	870	951	912	2,92
OK1018 PL0000109082	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2018-10-25	Zerokuponowa	200	200	191	193	0,62
PS0418 PL0000107314	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2018-04-25	Stałe 3,75%	275	275	289	289	0,93
PS0421 PL0000108916	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2021-04-25	Stałe 2,00%	200	200	196	197	0,63
PS0718 PL0000107595	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2018-07-25	Stałe 2,50%	1 300	1 300	1 324	1 325	4,24
PS0721 PL0000109153	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2021-07-25	Stałe 1,75%	500	500	487	480	1,54
WZ0118 PL0000104717	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2018-01-25	Zmienne 1,79%	100	100	100	101	0,32
WZ0119 PL0000107603	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot S.A.	Skarb Państwa	Polska	2019-01-25	Zmienne 1,79%	1 600	1 600	1 600	1 611	5,16

Lasy

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela uzupełniająca

Depozyty

(w tys. zł z wyjątkiem wartości w danej walucie - odpowiednio w zł)

Depozyty	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według ceny nabycia w tysiącach złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tysiącach złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem depozyty:						5 084		5 085	16,29
Lokata O/N 3 dniowa 2017-01-02	ING Bank Śląski S.A.	Polska	PLN	Stale 0.7538%	5 084 438,45	5 084	5 084 543,45	5 085	16,29

Subfundusz Stabilny
Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

BILANS

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

Lp.	Bilans	31-12-2016	31-12-2015
I.	Aktywa	31 225	14 223
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	447	177
2.	Należności	388	1
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	25 305	13 081
	akcje	10 534	4 643
	dłużne papiery wartościowe	14 771	8 438
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	5 085	964
	dłużne papiery wartościowe	0	0
	depozyty	5 085	964
6.	Nieruchomości	0	0
7.	Pozostałe aktywa	0	0
II.	Zobowiązania	868	79
III.	Aktywa netto	30 357	14 144
IV.	Kapitał subfunduszu	30 151	14 539
1.	Kapitał wpłacony	34 163	16 460
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-4 012	-1 921
V.	Dochody zatrzymane	-175	72
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	323	72
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-498	0
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	381	467
VII.	Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji	30 357	14 144
	Liczba jednostek uczestnictwa	300 549,661	143 171,154
	A	62 735,114	29 739,133
	E	8 894,995	4 643,207
	F	22 197,218	102,924
	G	206 224,656	108 498,573
	V	497,678	187,317
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	101,00	98,79
	A	98,25	97,77
	E	100,25	98,49
	F	102,56	99,98
	G	101,71	99,09
	V	100,21	98,76

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

Subfundusz Stabilny
Legg Mason Parosol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

Lp.	Rachunek wyniku z operacji	od 01-01-2016 do 31-12-2016	od 01-01-2015 do 31-12-2015
I.	Przychody z lokat	634	174
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	243	53
2.	Przychody odsetkowe	391	120
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	0	1
5.	Pozostałe	0	0
II.	Koszty subfunduszu	509	258
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	231	67
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3.	Oplaty dla depozytariusza	58	68
4.	Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	19	3
5.	Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6.	Usługi w zakresie rachunkowości	192	78
7.	Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0
8.	Oplaty za usługi prawne	0	0
9.	Oplaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10.	Koszty odsetkowe	0	0
11.	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12.	Ujemne saldo różnic kursowych	2	0
13.	Pozostałe	7	42
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	126	144
IV.	Koszty subfunduszu netto	383	114
V.	Przychody z lokat netto	251	60
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	350	-469
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-498	-1
	z tytułu różnic kursowych	-5	5
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	848	-468
	z tytułu różnic kursowych	43	5
VII.	Wynik z operacji	601	-409
	A	46	-82
	E	18	-1
	F	28	0
	G	508	-326
	V	1	0
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	2,00	-2,86
	A	0,73	-2,76
	E	2,02	-0,22
	F	1,26	0,00
	G	2,46	-3,00
	V	2,01	0,00

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

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

I.p.	Zestawienie zmian w aktywach netto	od 01-01-2016 do 31-12-2016	od 01-01-2015 do 31-12-2015
1.	Zmiana wartości aktywów netto	16 213	13 090
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	14 144	1 054
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	601	-409
a)	przychody z lokat netto	251	60
b)	zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-198	-1
c)	wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	848	-468
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	601	-409
4.	Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu (razem)	0	0
a)	z przychodów z lokat netto	0	0
b)	z zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c)	z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	15 612	13 499
a)	zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	17 703	15 420
b)	zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-2 091	-1 921
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	16 213	13 090
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	30 357	14 144
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	23 152	6 374
II.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	157 378,507	132 773,549
1.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	157 378,507	132 773,549
a)	liczba zbytych jednostek uczestnictwa	178 597,393	151 637,279
A		49 250,298	35 382,101
E		4 475,316	5 152,550
F		22 438,776	102,924
G		102 075,635	110 807,806
V		357,368	191,898
b)	liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	21 218,886	18 863,730
A		16 254,317	16 040,573
E		223,528	509,343
F		344,482	0,000
G		4 349,532	2 309,233
V		47,007	4,581
c)	saldo zmian	157 378,507	132 773,549
A		32 995,981	19 341,528
E		4 251,788	4 613,207
F		22 094,294	102,924
G		97 726,083	108 498,573
V		310,361	187,317
2.	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu, w tym:	300 549,661	143 171,154
a)	liczba zbytych jednostek uczestnictwa	340 636,574	162 039,181
A		95 034,301	45 784,003
E		9 627,866	5 152,550
F		22 541,700	102,924
G		212 883,441	110 807,806
V		549,266	191,898
b)	liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	40 086,913	18 868,027
A		32 299,187	16 044,870
E		732,871	509,343
F		344,482	0,000
G		6 658,785	2 309,233
V		51,588	4,581
c)	saldo zmian	300 549,661	143 171,154
A		62 735,114	29 739,133
E		8 894,995	4 613,207
F		22 197,218	102,924
G		206 224,656	108 498,573
V		497,678	187,317
3.	Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-	-

Ustef

Lp.	Zestawienie zmian w aktywach netto	od 01-01-2016 do 31-12-2016	od 01-01-2015 do 31-12-2015
III.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	2,24%	-2,56%
1.	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	98,79	101,39
	A	97,77	101,39
	E	98,49	-
	F	99,98	-
	G	99,09	-
	V	98,76	-
2.	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	101,00	98,79
	A	98,25	97,77
	E	100,25	98,49
	F	102,56	99,98
	G	101,71	99,09
	V	100,21	98,76
3.	procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w ujęciu rocznym)	2,24%	-2,56%
	A	0,49%	-3,57%
	E (od 13.05.2015)	1,79%	-0,59% *
	F (od 25.02.2015)	2,50%	-1,77% *
	G (od 04.05.2015)	2,64%	-7,80% *
	V (od 17.02.2015)	1,47%	3,98% *
4.	minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	94,56	96,34
	A	94,56	96,34
	-data wyceny	2016-01-21	2015-12-14
	E	95,34	96,99
	-data wyceny	2016-01-21	2015-12-14
	F	96,82	98,43
	-data wyceny	2016-01-21	2015-12-14
	G	95,95	97,55
	-data wyceny	2016-01-21	2015-12-14
	V	95,59	97,27
	-data wyceny	2016-01-21	2015-12-14
5.	maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	103,07	105,66
	A	99,26	104,92
	-data wyceny	2016-09-07	2015-05-08
	E	100,87	104,90
	-data wyceny	2016-09-07	2015-05-21
	F	103,07	105,66
	-data wyceny	2016-09-07	2015-05-21
	G	102,20	104,97
	-data wyceny	2016-09-07	2015-05-21
	V	100,95	105,26
	-data wyceny	2016-09-07	2015-05-11
6.	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	101,01	98,78
	A	98,26	97,76
	-data wyceny	2016-12-30	2015-12-30
	E	100,25	98,48
	-data wyceny	2016-12-30	2015-12-30
	F	102,56	99,97
	-data wyceny	2016-12-30	2015-12-30
	G	101,71	99,08
	-data wyceny	2016-12-30	2015-12-30
	V	100,21	98,75
	-data wyceny	2016-12-30	2015-12-30
IV.	Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w ujęciu rocznym), w tym:	2,2%	4,0%
1.	procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,0%	1,1%
2.	procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,0%	0,0%
3.	procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,3%	1,1%
4.	procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,1%	0,0%
5.	procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,8%	1,2%
6.	procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,0%	0,0%

* Podana stopa zwrotu jest teoretyczną wartością, która wskazuje, jaka byłaby roczna stopa zwrotu danej kategorii JU Subfunduszu, gdyby istniała od początku roku

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego

Witaj

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota nr 1 - Polityka rachunkowości Funduszu/Subfunduszu

określonymi w polityce rachunkowości Funduszu oraz według metod wyceny obowiązujących na dzień bilansowy.

Uwagi ogólne

Fundusz stosuje przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859) zwanego dalej rozporządzeniem o rachunkowości funduszy oraz sporządził niniejsze sprawozdanie jednostkowe zgodnie z przepisami tego rozporządzenia oraz przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, z późn. zm.).

Zgodnie z rozporządzeniem o rachunkowości funduszy księgi rachunkowe subfunduszy wydzielonych w funduszu inwestycyjnym prowadzone są odrębnie.

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu

Sprawozdanie zostało sporządzone według następujących zasad:

1. Sprawozdanie jednostkowe sporządzone jest w języku polskim i w walucie polskiej, zgodnie z formatem określonym przez Rozporządzenie o rachunkowości funduszy.
2. Kwoty zamieszczone w sprawozdaniu jednostkowym wykazane są w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, która podana jest w złotych, liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa, który podany jest 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

Sprawozdanie jednostkowe obejmuje:

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

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

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

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

Cena nabycia obejmuje prowizję maklerską, a w przypadku nabycia akcji z wykorzystaniem praw poboru także koszt nabycia tych praw. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie ujmuje się według ceny nabycia równej zero. Cena nabycia papierów wartościowych nominowanych w walutach obcych wyrażana jest w walucie obcej oraz w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu ujęcia operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.

Nabycie albo zbycie składników lokat ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. 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 w dniu wyceny) oraz składniki, dla których o godzinie 23:00 brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.

Jeżeli transakcja kupna/sprzedaży papieru wartościowego w wyniku braku potwierdzenia

została ujęta w księgach rachunkowych w następnym dniu po dniu zawarcia transakcji wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku transakcji walutowych ujmuje się je w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. 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.

Zysk lub stratę ze zbycia lokat, wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, która polega na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.

Waluty obce nabywane przez 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.

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

Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby

wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.

Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru. Niewykorzystane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte po wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.

Przysługujące prawo poboru akcji oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.

Prawo poboru akcji oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji notowanych na aktywnych rynkach zagranicznych ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym po raz pierwszy papier wartościowy jest notowany bez tych praw.

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Subfundusz uwzględnił zmiany w kapitale wpłaconym oraz zmiany w kapitale wypłaconym związane

Subfundusz Stabilny
Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

z wpłatami i wypłatami rozliczonymi według wartości na jednostkę uczestnictwa z dnia 31 grudnia 2016 roku.

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

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

Wycena składników lokat

Wycena aktywów Subfunduszu oraz ustalenie wartości aktywów netto Subfunduszu dokonywane jest w dniach wyceny, przypadających na wszystkie dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A oraz na dzień sporządzenia sprawozdania jednostkowego.

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

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

Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w rozumieniu art. 28 ust. 6 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, z późn. zm.) 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.

1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku ustala się w następujący sposób:

1) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – w oparciu o:

a) ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs,

b) w przypadku braku kursu zamknięcia, o którym mowa w pkt. 1 lit. a – inną ustaloną przez rynek wartość stanowiącą jego odpowiednik, w szczególności cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu,

2) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym w dniu wyceny nie zawarto żadnej transakcji na danym składniku aktywów albo wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski, w oparciu o wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą według metod wyceny określonych w ust. 4,

3) jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, zgodnie z zasadami, o których mowa w ust. 4.

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. Fundusz w celu pełnego ujęcia transakcji z dnia wyceny będzie określał w dniu dokonywania wyceny ostatnie dostępne kursy, o godzinie 23:00.
- 4. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą, uznaje się wartość wyznaczoną według następującej kolejności na podstawie:
 - 1) nietransakcyjnego kursu fixingowego z dnia wyceny ustalonego na BondSpot S.A., a w przypadku jego braku
 - 2) średniej w dniu wyceny z pochodzących z rynku aktywnego najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży bądź wyłącznie w ofertach kupna jest niedopuszczalne, a w przypadku jej braku
 - 3) wartości oszacowanej składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi (Bloomberg, a przy jego braku Reuters, a przy jego braku Barra), o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, a w przypadku jej braku
 - 4) publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika lokat, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, a w przypadku jej braku
 - 5) właściwego modelu 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 aktywów Subfunduszu, przyjmuje się w pierwszej kolejności możliwość dokonania przez Subfundusz 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. Dla składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku ich wartości z zastrzeżeniem ust. 7 i 9 wycenia się według:
 - 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych, weksli i depozytów – skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Subfunduszu proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny,
 - 2) w przypadku papierów wartościowych innych niż w pkt. 1) – wartości godziwej określonej w ust. 4.
- 7. W przypadku przeszacowania papieru wartościowego dotychczas wycenianego w wartości godziwej do wysokości skorygowanej ceny nabycia – dotychczasowa wartość papieru wartościowego wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
- 8. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 9. Obligacje od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania do dnia wykupu wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, poprzez korektę różnicy pomiędzy ceną wykupu danej obligacji a ceną, po jakiej Subfundusz wycenił obligację w ostatnim dniu notowania.
- 10. Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku Subfundusz wycenia według zasad określonych w ust. 1. Kontrakty terminowe

zawarte poza aktywnym rynkiem wycenia się w wartości godziwej, o której mowa w ust. 4.

11. W dniu wyceny zobowiązania Subfunduszu z tytułu wystawionych opcji notowanych na aktywnym rynku ustala się według wartości ustalonej zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1-6.

12. Jednostki uczestnictwa wyceniane są według ostatniej ogłoszonej przez Subfundusz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa przy uwzględnieniu wszystkich istotnych zmian wartości godziwej w okresie pomiędzy ogłoszeniem wartości jednostki a godziną w dniu wyceny wskazaną w ust. 3.

13. Papiery wartościowe notowane na zagranicznych rynkach:

- 1) wycenia się w sposób określony w ust. 1, przy czym w zakresie kryterium wyboru rynku głównego stosuje się odpowiednio postanowienia ust. 5,
 - 2) zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie kraju notowania lub – w przypadku papierów nienotowanych na aktywnym rynku – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany, i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski,
 - 3) jeżeli zagraniczne papiery wartościowe są notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu, ich wartość jest określana w relacji do ostatniego dostępnego średniego kursu euro wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.
14. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku w walucie, w której są denominowane. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.

15. Zmiany w stosowanych przez Subfundusz zasadach wyceny będą publikowane w sprawozdaniu jednostkowym Subfunduszu przez dwa kolejne lata.

Wartości szacunkowe

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

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

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

Wyznaczenie obiektywnych dowodów utraty wartości składnika lokat oraz wyliczenie bieżącej wartości oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wymaga dokonania przez kierownictwo szacunków opartych na określeniu różnych możliwych scenariuszy związanych z oczekiwanymi przyszłymi przepływami

Subfundusz Stabilny
Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

pieniężnymi, jak również ocenie prawdopodobieństwa ich wystąpienia. Metodologia i założenia wykorzystywane przy ustalaniu poziomu utraty wartości są regularnie przeglądane i uaktualniane w razie potrzeby.

Szacunki dokonane na dzień bilansowy uwzględniają parametry z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień. Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego istnieje niepewność w zakresie dokonanych szacunków.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku 16,29 % aktywów Subfunduszu zostało wycenionych w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (na dzień 31 grudnia 2015 roku odpowiednio 6,78%).

Wprowadzone zmiany ujmowania i metod wyceny składników lokat

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

Nota nr 2 – Należności

	31-12-2016 (w tys. zł)	31-12-2015 (w tys. zł)
Z tyt. należności od Funduszy/Subfunduszy	2	1
Z tyt. zbytych aktywów	386	0
Razem	388	1

Nota nr 3 – Zobowiązania

	31-12-2016 (w tys. zł)	31-12-2015 (w tys. zł)
Z tyt. rezerw, w tym:	60	21
- na wynagrodzenie Towarzystwa	30	12
Z tyt. odkupionych jednostek uczestnictwa	14	1
Z tyt. nabytych aktywów	748	0
Pozostałe zobowiązania	46	57
- prowizja dystrybucyjna	41	55
- inne	5	2
Razem	868	79

Nota nr 4 – Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

W okresie sprawozdawczym wszystkie środki pieniężne lokowane były na rachunkach bankowych w ING Banku Śląskim S.A.

Na dzień bilansowy Subfundusz posiadał depozyty bankowe, które są składnikami lokat. Depozyty zostały zaprezentowane w tabeli uzupełniającej.

Średni poziom środków pieniężnych i depozytów utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wynosił 2 217 tys. zł.

Średni poziom środków pieniężnych i depozytów utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wynosił 577 tys. zł.

Subfundusz Stabilny
Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

*Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień
31 grudnia 2016 roku*

Środki pieniężne	W walucie (w tys.)	W złotych polskich (w tys. zł)
ING Bank Śląski S.A.	447 (PLN)	447
Razem		447

*Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień
31 grudnia 2015 roku*

Środki pieniężne	W walucie (w tys.)	W złotych polskich (w tys. zł)
ING Bank Śląski S.A.	176 (PLN)	176
ING Bank Śląski S.A.	0 (EUR)	1
Razem		177

	31-12-2016 (w tys. zł)	31-12-2015 (w tys. zł)
	Wartość w tys. zł / udział % w aktywach ogółem	Wartość w tys. zł / udział % w aktywach ogółem
Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej	9 934/ 31,81%	9 099/ 63,98%
Aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze zmiany stopy procentowej	4 837/ 15,49%	303/ 2,13%

Ryzyko kredytowe

Nota nr 5 – Ryzyka

Ryzyko stopy procentowej

Dłużne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu, szczególnie długoterminowe, narażone są na ryzyko zmiany stóp procentowych, co może spowodować zmiany ich cen, a tym samym wartości jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

Ryzyko zmiany stóp procentowych dotyczy zmiany wartości godziwej dłużnych papierów wartościowych zerokuponowych i stałokuponowych oraz zmiany przepływów pieniężnych w przypadku dłużnych papierów zmiennokuponowych.

Ryzyko kredytowe, na które narażony jest Subfundusz dotyczy ekspozycji wobec banków, w których zdeponowane są środki pieniężne Subfunduszu, kontrahentów, od których Subfundusz posiada należności oraz emitentów dłużnych papierów wartościowych nabywanych przez Subfundusz.

Subfundusz minimalizuje ryzyko kredytowe ekspozycji wobec banków lokując środki pieniężne i depozyty jedynie w renomowanych bankach o największym poziomie wiarygodności. Ryzyko kredytowe związane z dłużnymi papierami wartościowymi jest różne dla poszczególnych emitentów i związane jest ze zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań opisanych w warunkach emisji. Ryzyka te różnią się pomiędzy sobą w zależności od zdolności realizacji przez poszczególnych emitentów spłaty kapitału i odsetek w związku z zaciągniętymi zobowiązaniami. Ocena pozycji rynkowej, finansowej i majątkowej emitenta może wywierać wpływ na kształtowanie się ceny długu emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego

Subfundusz Stabilny
Legg Mason Parosol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

Subfunduszu a tym samym oddziaływać na wartość jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

Jakiegokolwiek opóźnienie lub nieprawidłowości w realizacji ww. zobowiązań przez emitenta może mieć wpływ na wycenę dłużnych papierów wartościowych oraz w konsekwencji oznaczać poniesienie strat przez Subfundusz, a tym samym mieć wpływ na wartość jednostki uczestnictwa Subfunduszu.

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

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

Uważa się, iż ryzyko kredytowe w przypadku papierów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa jest mniejsze niż ryzyko kredytowe papierów dłużnych korporacyjnych.

W działalności Subfunduszu na ryzyko kredytowe narażone są również należności Subfunduszu od innych podmiotów. Wynika to z ryzyka braku wywiązania się przez dłużnika z płatności lub dokonania płatności należnych Subfunduszowi z opóźnieniem.

Subfundusz na bieżąco monitoruje stan należności i w przypadku opóźnień w ich regulowaniu podejmuje odpowiednie działania.

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków (bez uwzględnienia wartości godziwych

dodatkowych zabezpieczeń), w podziale na kategorie bilansowe:

	31-12-2016 (w tys. zł)	31-12-2015 (w tys. zł)
	Wartość w tys. zł / udział % w aktywach ogółem	Wartość w tys. zł / udział % w aktywach ogółem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	447/ 1,43%	177/ 1,24%
Składniki lokat o charakterze dłużnym notowane na aktywnym rynku, w tym:	14 771/ 47,31%	8 438/ 59,33%
- Dłużne instrumenty finansowe emitowane bądź gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP	14 771/ 47,31%	8 438/ 59,33%
Składniki lokat o charakterze dłużnym nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	5 085/ 15,01%	964/ 6,78%
Pozostałe składniki lokat o charakterze dłużnym	5 085/ 15,01%	964/ 6,78%
Należności	388 1,24%	1/ 0,01%
Razem aktywa Funduszu obciążone ryzykiem kredytowym	20 691/ 66,26 %	9 580/ 67,36 %

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym zostały zaprezentowane, jako wartości bilansowe poszczególnych kategorii aktywów.

Subfundusz Stabilny
Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:

	31-12-2016 (w tys. zł)	31-12-2015 (w tys. zł)
	Wartość w tys. zł / udział % w aktywach ogółem	Wartość w tys. zł / udział % w aktywach ogółem
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	14 771/ 47,31%	8 438/ 59,33%
- Skarb Państwa	14 771/ 47,31%	8 438/ 59,33%

Koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat (wg Tabeli głównej lokat) została zaprezentowana w bilansie, jako wartość bilansowa lokat w instrumenty dłużne emitowane lub poręczane przez podmiot, którego papiery stanowią powyżej 5% wartości aktywów Subfunduszu.

Ryzyko walutowe

Wartość jednostki uczestnictwa jest wyrażona w złotych, jednakże Subfundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa denominowane w walutach obcych, zatem mogą na wartość jednostki oddziaływać zarówno pozytywnie, jak i negatywnie zmiany kursów walutowych jak i zmiany prawa dewizowego. Zmiany kursów walutowych mogą więc wpływać na wartość jednostki uczestnictwa jak również mogą wpływać na wartość dywidend i odsetek uzyskiwanych przez Subfundusz. Ryzyko nabywania walut obcych oraz ryzyko inwestowania w aktywa denominowane w walutach obcych będzie minimalizowane przez strategię zawierania transakcji zabezpieczających. Niemniej istnieje prawdopodobieństwo niepełnego dopasowania instrumentów zabezpieczających, co może spowodować wpływ wahań kursów walut na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu.

Strategia ta może także znacząco ograniczać stopę zwrotu ze składników lokat wyrażoną w walucie obcej, jeżeli waluta, w której denominowane są aktywa umacnia się względem złotego.

Transakcje zabezpieczające, mające na celu redukcję ryzyka walutowego, mogą wywołać inne rodzaje ryzyk, takie jak ryzyko niewypłacalności partnera transakcji, które zostało opisane przy omawianiu ryzyka kredytowego, a także wyceny instrumentu zabezpieczającego (np. „cross-currency hedge” tj. walutowe transakcje wymiany płatności).

Struktura walutowa bilansu została przedstawiona w nocie nr 9.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest definiowane, jako ryzyko, iż Subfundusz nie będzie w stanie wygenerować dostatecznych środków pieniężnych niezbędnych do wykonania swoich zobowiązań w terminach ich wymagalności lub też zbycie aktywów nastąpi na warunkach istotnie niekorzystnych dla Subfunduszu.

Z uwagi na fakt, iż jednostki uczestnictwa Subfunduszu mogą być odkupywane codziennie, polityką Funduszu jest utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych Subfunduszu oraz codzienne monitorowanie płynności. Zgodnie z polityką Funduszu, kierownictwo Towarzystwa określa limity płynności oraz dokonuje okresowej ich analizy.

Subfundusz inwestuje w składniki lokat o dużej płynności oraz składniki lokat, które nie są przedmiotem obrotu na aktywnych rynkach i które charakteryzują się niską płynnością. Istnieje ryzyko, iż Subfundusz może nie być w stanie zbyć w krótkim terminie składników lokat, dla których nie istnieje aktywny rynek, w wartości odpowiadającej ich oszacowanej wartości godziwej, jak też może nie być w stanie podjąć odpowiednich działań w odpowiedzi na zaistniałe okoliczności takie, jak na przykład podwyższenie ryzyka kredytowego emitenta.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Subfundusz nie zawieszał zbywania jednostek uczestnictwa.

Towarzystwo oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z Rozporządzeniem

Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2013 r., poz. 538). Całkowita ekspozycja Subfunduszu obliczana jest zgodnie z metodą zaangażowania w rozumieniu wyżej wymienionego rozporządzenia.

Nota nr 6 – Instrumenty pochodne

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku Subfundusz nie inwestował w instrumenty pochodne.

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku Subfundusz nie inwestował w instrumenty pochodne.

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Subfundusz nie posiadał transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Subfundusz nie posiadał transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Subfundusz nie posiadał transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Subfundusz nie posiadał transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Subfundusz nie posiadał należności/zobowiązań z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu/przez Subfundusz.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Subfundusz nie posiadał należności/zobowiązań z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu/przez Subfundusz.

Nota nr 8 - Kredyty i pożyczki

W okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku Subfundusz nie zaciągał, nie wykorzystał ani nie udzielał kredytów i pożyczek pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania bądź udzielenia więcej niż 1% wartości aktywów Subfunduszu.

Od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku Subfundusz nie zaciągał, nie wykorzystał ani nie udzielał kredytów i pożyczek pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania bądź udzielenia więcej niż 1% wartości aktywów Subfunduszu.

Nota nr 9 – Waluty i różnice kursowe

Na dzień 31 grudnia 2016 roku w pozycjach bilansu Subfunduszu znajdowały się składniki lokat denominowane w EUR, USD i CZK. Wartość powyższych składników w walutach obcych została przeliczona na PLN według średniego kursu ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2016 roku.

EUR

Kurs średni NBP – 4,4240

Rodzaj	Wartość tys. EUR	Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Składniki lokat	364	1 611	5,16%

USD

Kurs średni NBP – 4,1793

Rodzaj	Wartość tys. EUR	Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Składniki lokat	74	311	1,00%

Subfundusz Stabilny
Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

CZK

Kurs średni NBP – 0,1637

Rodzaj	Wartość tys. EUR	Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Składniki lokat	1 289	211	0,68%

Na dzień 31 grudnia 2015 roku w pozycjach bilansu Subfunduszu znajdowały się składniki lokat oraz środki pieniężne denominowane w EUR. Wartość powyższych składników w walutach obcych została przeliczona na PLN według średniego kursu ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2015 roku.

EUR

Kurs średni NBP – 4,2615

Rodzaj	Wartość tys. EUR	Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Składniki lokat	88	375	2,63%
Środki pieniężne	0	1	0,01%

Zrealizowane różnice kursowe

Rodzaj	od 01-01-2016 do 31-12-2016 (tys. zł)	od 01-01-2015 do 31-12-2015 (tys. zł)
Dodatnie (z akcji)	0	5
Ujemne (z akcji)	-5	0

Niezrealizowane różnice kursowe

Rodzaj	od 01-01-2016 do 31-12-2016 (tys. zł)	od 01-01-2015 do 31-12-2015 (tys. zł)
Dodatnie (z akcji)	43	5
Ujemne (z akcji)	0	0

Nota nr 10 – Dochody i ich dystrybucja

Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość aktywów Subfunduszu jak również odpowiednio zwiększają wartość jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

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

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat

	od 01-01-2016 do 30-06-2016 (w tys. zł)	od 01-01-2015 do 31-12-2015 (w tys. zł)
Akcje, w tym:	-332	11
- różnice kursowe	-5	5
Dłużne papiery wartościowe	-166	-12
Razem	-498	-1

Całość zrealizowanej straty została uzyskana na papierach wartościowych notowanych na aktywnym rynku.

Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat

	od 01-01-2016 do 30-06-2016 (w tys. zł)	od 01-01-2015 do 31-12-2015 (w tys. zł)
Akcje, w tym:	1 007	-466
- różnice kursowe	43	5
Dłużne papiery wartościowe	-159	-2
Razem	848	-468

Subfundusz Stabilny
Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

Całość niezrealizowanej straty została uzyskana na papierach wartościowych notowanych na aktywnym rynku.

Nota nr 11 - Koszty Subfunduszu

Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie stałe z tytułu zarządzania Subfunduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich. Wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu zarządzania Subfunduszem, stanowiące koszt limitowany Subfunduszu, nie może być większe niż 2,6% w skali roku, liczonego jako 360 dni od średniej wartości aktywów netto Subfunduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii A i V w danym roku oraz nie może być większe niż 1,5% w skali roku, liczonego jako 360 dni od średniej wartości aktywów netto Subfunduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii E, F i G w danym roku.

Od dnia 1 lutego 2015 roku Towarzystwo pobierało opłatę za zarządzanie Subfunduszem. Stawki wynagrodzenia za zarządzanie wynoszą dla jednostek uczestnictwa kategorii A 2,6% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu, dla kategorii E 1,2% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu, dla kategorii F 0,65% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu, dla kategorii G 0,58% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu oraz dla kategorii V 1,5% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu.

Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia zmiennego w wysokości nie wyższej niż 10% wzrostu wartości jednostki uczestnictwa danej kategorii Subfunduszu ponad stopę odniesienia równą stałej wartości 0% i nie wyższej niż 1% wartości jednostki uczestnictwa danej kategorii.

W okresie sprawozdawczym Towarzystwo nie pobierało wynagrodzenia zmiennego z tytułu zarządzania Subfunduszem.

Towarzystwo pokrywało koszty obciążające Subfundusz do dnia 31 marca 2015.

Oplata za zarządzanie

od 01-01-2016 do 31-12-2016 (w tys. zł)	od 01-01-2015 do 31-12-2015 (w tys. zł)
231	67

Nota nr 12 - Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Wartość aktywów netto

	31-12-2016 (w tys. zł)	31-12-2015 (w tys. zł)	31-12-2014 (w tys. zł)
WAN	23 624	14 144	1 054
A	6 164	2 907	1 054
E	892	457	-
F	2 276	10	-
G	20 975	10 751	-
V	50	19	-

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

	31-12-2016 (w zł)	31-12-2015 (w zł)	31-12-2014 (w zł)
A	98,25	97,77	101,39
E	100,25	98,49	-
F	102,56	99,98	-
G	101,71	99,09	-
V	100,21	98,76	-

Warszawa, dnia 14 kwietnia 2017 roku.

INFORMACJA DODATKOWA

Informacje dodatkowe

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

W latach ubiegłych nie wystąpiły zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w bieżącym sprawozdaniu jednostkowym.

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

Po dniu bilansowym nie ujawniły się istotne zdarzenia, które nie zostałyby ujęte w sprawozdaniu jednostkowym.

3. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu (w zł).

W dniu 25 kwietnia 2016 roku dokonana została korekta wyceny na dzień wyceny 21 kwietnia 2016 roku. Przyczyną nieprawidłowego ustalenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa było błędne ustalenie ceny jednego ze składników lokat Subfunduszu.

Kategoria jednostki	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa przed korektą	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa po korekcie
A	98,66 zł	98,68 zł
E	99,78 zł	99,80 zł
F	101,62 zł	101,64 zł
G	100,73 zł	100,75 zł
V	99,97 zł	99,98 zł

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

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły zdarzenia, które wymagałyby zmiany danych porównywalnych w stosunku do uprzednio sporządzonych i opublikowanych sprawozdań finansowych.

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

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

Warszawa, dnia 14 kwietnia 2017 roku.



Subfundusz Stabilny
Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:



Konrad Perliński
Dyrektor Departamentu Księgowości Funduszy
Moventum 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 Opaliński
Członek Zarządu
Moventum Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 14 kwietnia 2017 roku

Katowice, 14 kwietnia 2017 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych - ING Bank Śląski S.A., jako Depozytariusz dla Legg Mason Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Legg Mason Subfunduszu Stabilny za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., sporządzonego 14 kwietnia 2017 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

DYREKTOR
Centrum Wsparcia
Klientów Strategicznych

Krzysztof Anusiewicz

ZASTĘPCA DYREKTORA
Centrum Wsparcia
Klientów Strategicznych

Grzegorz Trąpszo

Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty – Subfundusz LM CEE Select

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 ING Bank Śląski 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 CEE Select (zwanego dalej „Subfunduszem”), wydzielonego z Legg Mason Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Bielańskiej 12, obejmującego 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 odpowiedności 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 CEE SELECT

WYDZIELONY W RAMACH

**LEGG MASON PARASOL
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

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

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna

Składniki lokat

(w tysiącach złotych z wyjątkiem procentowego udziału w aktywach ogółem podanej w %)

Składniki lokat	31-12-2016			31-12-2015		
	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	2 220	2 274	94,47	1 318	1 215	95,48
Warranty subskrypcyjne	Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe						
Instrumenty pochodne						
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością						
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty	83	83	3,45	56	56	4,40
Inne	Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Suma	2 303	2 357	97,92	1 374	1 271	99,88

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

Legg

ZESTAWIENIE LOKAT

Tablica uzupełniająca

Akcje zagraniczne

(w tysiącach złotych z wyjątkiem procentowego udziału w aktywach ogółem podanej w % oraz liczby papierów wartościowych w sztukach)

Akcje zagraniczne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem akcje zagraniczne			408 672		2 220	2 274	94,47
AKBANK T.A.Ş. TRAAKBNK91N6	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul A.Ş.	14 000	Turcja	147	130	5,40
Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. TRAAKCN91F3	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul A.Ş.	3 800	Turcja	69	62	2,58
APB "Apranga" LT0000102337	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Vilnius	4 000	Litwa	46	45	1,87
BRD - Group Societe Generale S.A. ROBRDBACNOR2	Aktywny rynek - rynek regulowany	Bucharest Stock Exchange	11 000	Rumunia	111	127	5,28
Brisa Bridgestone Sabanci Lastik Sanayi ve Ticaret A.Ş. TRAAKBSA91E2	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul A.Ş.	8 000	Turcja	74	59	2,45
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. TRACIMSA91F9	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul A.Ş.	3 000	Turcja	61	56	2,33
City Service AS EE3100126368	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Vilnius	5 500	Estonia	40	56	2,33
NPG Co. TRANSELECTRICA SA ROTSELACNOR9	Aktywny rynek - rynek regulowany	Bucharest Stock Exchange	1 800	Rumunia	47	51	2,12
ROELECAACNOR5	Aktywny rynek - rynek regulowany	Bucharest Stock Exchange	3 500	Rumunia	43	45	1,87
Erste Group Bank AG AT0000652011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	1 100	Austria	121	135	5,61
JSC "Urindex" LV0000100659	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Riga	1 700	Łotwa	44	33	1,37
Hrvatski Telekom d.d. HRHT00RA0005	Aktywny rynek - rynek regulowany	Zagreb Stock Exchange	500	Chorwacja	43	49	2,04
Komerční banka, a.s. CZ0008019106	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	400	Republika Czeska	59	58	2,41
KRKA, d.d. SI0031102120	Aktywny rynek - rynek regulowany	Ljubljana Stock Exchange	230	Słowenia	60	54	2,24
LHV Group EE3100073644	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Tallinn	1 500	Estonia	47	65	2,70
Logo Yazilim Sanayi ve Ticaret A.Ş. TRALOGOW91U2	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul A.Ş.	1 000	Turcja	65	65	2,70
Mayr-Melnhof Karton AG AT0000938204	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	130	Austria	57	58	2,41
JSC "OlainFarm" LV0000100501	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Riga	1 300	Łotwa	38	49	2,03
Olympic Entertainment Group AS EE310004021	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Tallinn	7 000	Estonia	56	55	2,28
Petrol d.d. Ljubljana SI0031102153	Aktywny rynek - rynek regulowany	Ljubljana Stock Exchange	35	Słowenia	44	50	2,08
OMV Petrom S.A. ROSNPPACNOR9	Aktywny rynek - rynek regulowany	Bucharest Stock Exchange	240 000	Rumunia	89	61	2,53
Podravka d.d. HRPODRRA0004	Aktywny rynek - rynek regulowany	Zagreb Stock Exchange	240	Chorwacja	43	53	2,20
Chemical Works of Gedoon Richter Plc HU0000123096	Aktywny rynek - rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	800	Węgry	42	71	2,95
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG AT0000946652	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	180	Austria	54	61	2,53
Siaulių Bankas, AB LT0000102253	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Vilnius	30 000	Litwa	46	60	2,49
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. TRASISEW91Q3	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul A.Ş.	13 647	Turcja	50	62	2,58
S.N.G.N. ROMGAZ S.A. ROSNGNACNOR3	Aktywny rynek - rynek regulowany	Bucharest Stock Exchange	2 400	Rumunia	69	59	2,45
STRABAG SE AT0000000081	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	410	Austria	35	61	2,53
AS TALLINNA VESI EE3100026436	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Tallinn	900	Estonia	50	55	2,28
TAV Airports Holding A.Ş. TRETAHVH00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul A.Ş.	3 200	Turcja	67	53	2,20
SNTGN Tinnejo S.A. ROTGNTACNOR8	Aktywny rynek - rynek regulowany	Bucharest Stock Exchange	400	Rumunia	94	115	4,78
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. TRAGARAN91N1	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul A.Ş.	14 000	Turcja	147	127	5,28
Yapi ve Kredi Bankası A.Ş. TRAYKBNK91N6	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul A.Ş.	33 000	Turcja	162	134	5,57

Legg

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela uzupełniająca

Depozyty

(w tys zł z wyjątkiem wartości w danej walucie - odpowiednio w zł)

Depozyty	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według ceny nabycia w tysiącach złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tysiącach złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem depozyty:						83		83	3,45
Lokata U/N 3 dniowa 2017-01-02	ING Bank Śląski S.A.	Polska	PLN	Stale 0.7538%	82 504,05	83	82 505,75	83	3,45

CEP

Subfundusz CEE Select
Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

BILANS

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

Lp.	Bilans	31-12-2016	31-12-2015
I.	Aktywa	2 407	1 273
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	1
2.	Należności	39	1
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	2 274	1 215
	akcje	2 274	1 215
	dłużne papiery wartościowe	0	0
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	83	56
	dłużne papiery wartościowe	0	0
	depozyty	83	56
6.	Nieruchomości	0	0
7.	Pozostałe aktywa	0	0
II.	Zobowiązania	0	1
III.	Aktywa netto	2 407	1 272
IV.	Kapitał subfunduszu	2 272	1 324
1.	Kapitał wpłacony	3 048	1 892
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-776	-568
V.	Dochody zatrzymane	91	55
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	115	60
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-24	-5
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	44	-107
VII.	Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji	2 407	1 272
	Liczba jednostek uczestnictwa	22 393,505	13 217,559
	A	21 692,169	12 877,692
	E	263,033	75,282
	F	273,488	235,215
	G	103,609	27,289
	V	61,206	2,081
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	107,48	96,28
	A	107,48	96,28
	E	107,48	96,28
	F	107,48	96,28
	G	107,48	96,28
	V	107,48	96,28

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



RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

Lp.	Rachunek wyniku z operacji	od 01-01-2016 do 31-12-2016	od 01-01-2015 do 31-12-2015
I.	Przychody z lokat	56	51
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	55	50
2.	Przychody odsetkowe	1	1
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
5.	Pozostałe	0	0
II.	Koszty subfunduszu	151	153
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	0	0
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3.	Oplaty dla depozytariusza	48	58
4.	Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	20	15
5.	Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6.	Usługi w zakresie rachunkowości	76	74
7.	Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0
8.	Oplaty za usługi prawne	0	0
9.	Oplaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10.	Koszty odsetkowe	0	0
11.	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12.	Ujemne saldo różnic kursowych	1	1
13.	Pozostałe	6	5
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	150	152
IV.	Koszty subfunduszu netto	1	1
V.	Przychody z lokat netto	55	50
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	132	-102
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-19	-4
	z tytułu różnic kursowych	-9	-9
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	151	-98
	z tytułu różnic kursowych	-19	-48
VII.	Wynik z operacji	187	-52
	A	182	-46
	E	2	-1
	F	1	-5
	G	1	0
	V	1	0
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	8,35	-3,93
	A	8,39	-3,66
	E	7,60	-5,08
	F	3,66	-71,02
	G	9,65	-4,13
	V	16,34	-3,40

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

Carpi

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

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

Lp.	Zestawienie zmian w aktywach netto	od 01-01-2016 do 30-06-2016	od 01-01-2015 do 31-12-2015
I.	Zmiana wartości aktywów netto	1 135	-107
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 272	1 379
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	187	-52
a)	przychody z lokat netto	55	50
b)	zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-19	-4
c)	wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	151	-98
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	187	-52
4.	Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem)	0	0
a)	z przychodów z lokat netto	0	0
b)	ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c)	z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	948	-55
a)	zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	1 156	513
b)	zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-208	-568
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 135	-107
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 407	1 272
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 711	1 348
II.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	9 175,946	-618,719
1.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	9 175,946	-618,719
a)	liczba zbytych jednostek uczestnictwa	11 224,077	5 048,693
A		10 676,524	4 031,739
E		187,751	75,282
F		224,357	907,323
G		76,320	27,289
V		59,125	7,060
b)	liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 048,131	5 667,412
A		1 862,047	4 990,325
E		0,000	0,000
F		186,084	672,108
G		0,000	0,000
V		0,000	4,979
c)	saldo zmian	9 175,946	-618,719
A		8 814,477	-958,586
E		187,751	75,282
F		38,273	235,215
G		76,320	27,289
V		59,125	2,081
2.	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu, w tym:	22 393,505	13 217,559
a)	liczba zbytych jednostek uczestnictwa	30 111,079	18 887,002
A		28 546,572	17 870,048
E		263,033	75,282
F		1 131,680	907,323
G		103,609	27,289
V		66,185	7,060
b)	liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	7 717,574	5 669,443
A		6 854,403	4 992,356
E		0,000	0,000
F		858,192	672,108
G		0,000	0,000
V		4,979	4,979
c)	saldo zmian	22 393,505	13 217,559
A		21 692,169	12 877,692
E		263,033	75,282
F		273,488	235,215
G		103,609	27,289
V		61,206	2,081
3.	Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-	-

Cery

Lp.	Zestawienie zmian w aktywach netto	od 01-01-2016 do 30-06-2016	od 01-01-2015 do 31-12-2015
III.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	11,63%	-3,42%
1.	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	96,28	99,69
A		96,28	99,69
E		96,28	-
F		96,28	-
G		96,28	-
V		96,28	-
2.	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	107,48	96,28
A		107,48	96,28
E		107,48	96,28
F		107,48	96,28
G		107,48	96,28
V		107,48	96,28
3.	procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w ujęciu rocznym)	11,63%	-3,42%
A		11,63%	-3,42% *
E (od 06.07.2015)		11,63%	-10,20% *
F (od 24.02.2015)		11,63%	8,21% *
G (od 26.06.2015)		11,63%	-11,59% *
V (od 29.04.2015)		11,63%	-7,66% *
4.	minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	91,95	93,08
A		91,95	93,08
-data wyceny		2016-02-11	2015-09-14
E		91,95	93,08
-data wyceny		2016-02-11	2015-09-14
F		91,95	93,08
-data wyceny		2016-02-11	2015-09-14
G		91,95	93,08
-data wyceny		2016-02-11	2015-09-14
V		91,95	93,08
-data wyceny		2016-02-11	2015-09-14
5.	maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	107,56	105,47
A		107,56	105,47
-data wyceny		2016-12-21	2015-01-23
E		107,56	103,22
-data wyceny		2016-12-21	2015-07-14
F		107,56	104,03
-data wyceny		2016-12-21	2015-05-27
G		107,56	103,22
-data wyceny		2016-12-21	2015-07-14
V		107,56	104,03
-data wyceny		2016-12-21	2015-05-27
6.	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	107,48	96,31
A		107,48	96,31
-data wyceny		2016-12-30	2015-12-30
E		107,48	96,31
-data wyceny		2016-12-30	2015-12-30
F		107,48	96,31
-data wyceny		2016-12-30	2015-12-30
G		107,48	96,31
-data wyceny		2016-12-30	2015-12-30
V		107,48	96,31
-data wyceny		2016-12-30	2015-12-30
IV.	Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w ujęciu rocznym), w tym:	8,8%	11,4%
1.	procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,0%	0,0%
2.	procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,0%	0,0%
3.	procentowy udział opłat dla depozytariusza	2,8%	0,0%
4.	procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	1,2%	0,0%
5.	procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	4,4%	0,0%
6.	procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,0%	0,0%

* Podana stopa zwrotu jest teoretyczną wartością, która wskazuje, jaka byłaby roczna stopa zwrotu danej kategorii JU Subfunduszu, gdyby istniała od początku roku.

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

Legg

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota nr 1 - Polityka rachunkowości Funduszu/Subfunduszu

określonymi w polityce rachunkowości Funduszu oraz według metod wyceny obowiązujących na dzień bilansowy.

Uwagi ogólne

Fundusz stosuje przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859) zwanego dalej rozporządzeniem o rachunkowości funduszy oraz sporządził niniejsze sprawozdanie jednostkowe zgodnie z przepisami tego rozporządzenia oraz przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, z późn. zm.).

Zgodnie z rozporządzeniem o rachunkowości funduszy księgi rachunkowe subfunduszy wydzielonych w funduszu inwestycyjnym prowadzone są odrębnie.

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu

Sprawozdanie zostało sporządzone według następujących zasad:

1. Sprawozdanie jednostkowe sporządzone jest w języku polskim i w walucie polskiej, zgodnie z formatem określonym przez Rozporządzenie o rachunkowości funduszy.
2. Kwoty zamieszczone w sprawozdaniu jednostkowym wykazane są w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, która podana jest w złotych, liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa, który podany jest 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

Sprawozdanie jednostkowe obejmuje:

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

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

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

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

Cena nabycia obejmuje prowizję maklerską, a w przypadku nabycia akcji z wykorzystaniem praw poboru także koszt nabycia tych praw. Składniki lokat nabyte nicodpłatnie ujmuje się według ceny nabycia równej zero. Cena nabycia papierów wartościowych nominowanych w walutach obcych wyrażana jest w walucie obcej oraz w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu ujęcia operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.

Nabycie albo zbycie składników lokat ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. 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 w dniu wyceny) oraz składniki, dla których o godzinie 23:00 brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.

Jeżeli transakcja kupna/sprzedaży papieru wartościowego w wyniku braku potwierdzenia została ujęta w księgach rachunkowych w następnym dniu po dniu zawarcia transakcji wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku transakcji walutowych ujmuje się je w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. 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.

Zysk lub stratę ze zbycia lokat, wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, która polega na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.

Waluty obce nabywane przez 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.

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

Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.

Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru. Niewykorzystane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte po wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.

Przysługujące prawo poboru akcji oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.

Prawo poboru akcji oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji notowanych na aktywnych rynkach zagranicznych ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym po raz pierwszy papier wartościowy jest notowany bez tych praw.

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

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

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

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 31 grudnia 2016 roku.

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

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

Wycena składników lokat

Wycena aktywów Subfunduszu oraz ustalenie wartości aktywów netto Subfunduszu dokonywane jest w dniach wyceny, przypadających na wszystkie dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A oraz na dzień sporządzenia sprawozdania jednostkowego.

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

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

Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w rozumieniu art. 28 ust. 6 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, z późn. zm.) 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.

1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku ustala się w następujący sposób:

1) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – w oparciu o:

a) ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs,

b) w przypadku braku kursu zamknięcia, o którym mowa w pkt. 1 lit. a – inną ustaloną przez rynek wartość stanowiącą jego odpowiednik, w szczególności cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu,

2) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym w dniu wyceny nie zawarto żadnej transakcji na danym składniku aktywów albo wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski, w oparciu o wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą według metod wyceny określonych w ust. 4,

3) jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, zgodnie z zasadami, o których mowa w ust. 4.

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.

Subfundusz CEE Select
Legg Mason Parosol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

- ceny są podawane do publicznej wiadomości.
- 3. Fundusz w celu pełnego ujęcia transakcji z dnia wyceny będzie określał w dniu dokonywania wyceny ostatnie dostępne kursy, o godzinie 23:00.
- 4. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą, uznaje się wartość wyznaczoną według następującej kolejności na podstawie:
 - 1) nietransakcyjnego kursu fixingowego z dnia wyceny ustalonego na BondSpot S.A., a w przypadku jego braku
 - 2) średniej w dniu wyceny z pochodzących z rynku aktywnego najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży bądź wyłącznie w ofertach kupna jest niedopuszczalne, a w przypadku jej braku
 - 3) wartości oszacowanej składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi (Bloomberg, a przy jego braku Reuters, a przy jego braku Barra), o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, a w przypadku jej braku
 - 4) publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika lokat, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, a w przypadku jej braku
 - 5) właściwego modelu 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 aktywów Subfunduszu, przyjmuje się w pierwszej kolejności możliwość dokonania przez Subfundusz 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. Dla składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku ich wartości z zastrzeżeniem ust. 7 i 9 wycenia się według:
 - 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych, weksli i depozytów – skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Subfunduszu proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny,
 - 2) w przypadku papierów wartościowych innych niż w pkt. 1) – wartości godziwej określonej w ust. 4.
- 7. W przypadku przeszacowania papieru wartościowego dotychczas wycenianego w wartości godziwej do wysokości skorygowanej ceny nabycia – dotychczasowa wartość papieru wartościowego wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
- 8. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 9. Obligacje od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania do dnia wykupu wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, poprzez korektę różnicy pomiędzy ceną wykupu danej obligacji a ceną, po jakiej Subfundusz wycenił obligację w ostatnim dniu notowania.
- 10. Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku Subfundusz wycenia według zasad określonych w ust. 1. Kontrakty terminowe

zawarte poza aktywnym rynkiem wycenia się w wartości godziwej, o której mowa w ust. 4.

11. W dniu wyceny zobowiązania Subfunduszu z tytułu wystawionych opcji notowanych na aktywnym rynku ustala się według wartości ustalonej zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1-6.
12. Jednostki uczestnictwa wyceniane są według ostatniej ogłoszonej przez Subfundusz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa przy uwzględnieniu wszystkich istotnych zmian wartości godziwej w okresie pomiędzy ogłoszeniem wartości jednostki a godziną w dniu wyceny wskazaną w ust. 3.
13. Papiery wartościowe notowane na zagranicznych rynkach:
 - 1) wycenia się w sposób określony w ust. 1, przy czym w zakresie kryterium wyboru rynku głównego stosuje się odpowiednio postanowienia ust. 5,
 - 2) zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie kraju notowania lub – w przypadku papierów nienotowanych na aktywnym rynku – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany, i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski,
 - 3) jeżeli zagraniczne papiery wartościowe są notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu, ich wartość jest określana w relacji do ostatniego dostępnego średniego kursu euro wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.
14. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku w walucie, w której są denominowane. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.

15. Zmiany w stosowanych przez Subfundusz zasadach wyceny będą publikowane w sprawozdaniu jednostkowym Subfunduszu przez dwa kolejne lata.

Wartości szacunkowe

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

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

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

Wyznaczenie obiektywnych dowodów utraty wartości składnika lokat oraz wyliczenie bieżącej wartości oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wymaga dokonania przez kierownictwo szacunków opartych na określeniu różnych możliwych scenariuszy związanych z oczekiwanymi przyszłymi przepływami pieniężnymi, jak również ocenie

Subfundusz CEE Select
Legg Mason Parosol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

prawdopodobieństwa ich wystąpienia. Metodologia i założenia wykorzystywane przy ustalaniu poziomu utraty wartości są regularnie przeglądane i uaktualniane w razie potrzeby.

Szacunki dokonane na dzień bilansowy uwzględniają parametry z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień. Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego istnieje niepewność w zakresie dokonanych szacunków.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku 3,45 % aktywów Subfunduszu zostało wycenionych w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (na dzień 31 grudnia 2015 roku odpowiednio 4,40%).

Wprowadzone zmiany ujmowania i metod wyceny składników lokat

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

Nota nr 2 – Należności

	31-12-2016 (w tys. zł)	31-12-2015 (w tys. zł)
Z tyt. dywidend	0	1
Z tyt. należności od Funduszy/Subfunduszy	39	0
Razem	39	1

Nota nr 3 – Zobowiązania

	31-12-2016 (w tys. zł)	31-12-2015 (w tys. zł)
Pozostałe	0	1
Razem	0	1

Nota nr 4 – Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

W okresie sprawozdawczym wszystkie środki pieniężne lokowane były na rachunkach bankowych w ING Banku Śląskim S.A.

Na dzień bilansowy Subfundusz posiadał depozyty bankowe, które są składnikami lokat. Depozyty zostały zaprezentowane w tabeli uzupełniającej.

Średni poziom środków pieniężnych i depozytów utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wynosił 111 tys. zł.

Średni poziom środków pieniężnych i depozytów utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wynosił 55 tys. zł.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 grudnia 2016 roku

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Subfundusz posiadał tylko środki pieniężne nominowane w PLN.

Środki pieniężne	W walucie (w tys.)	W złotych polskich (w tys.)
ING Bank Śląski	11 (PLN)	11
Razem	11	11

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 grudnia 2015 roku

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Subfundusz posiadał tylko środki pieniężne nominowane w PLN.

Subfundusz CEE Select
 Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
 Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
 za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

Środki pieniężne	W walucie (w tys.)	W złotych polskich (w tys.)
ING Bank Śląski	1 (PLN)	1
Razem	1	1

kapitału i odsetek w związku z zaciągniętymi zobowiązaniami. Ocena pozycji rynkowej, finansowej i majątkowej emitenta może wywierać wpływ na kształtowanie się ceny długu emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Subfunduszu a tym samym oddziaływać na wartość jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

Nota nr 5 – Ryzyka

Ryzyko stopy procentowej

Dłużne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu, szczególnie długoterminowe, narażone są na ryzyko zmiany stóp procentowych, co może spowodować zmiany ich cen, a tym samym wartości jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

Ryzyko zmiany stóp procentowych dotyczy zmiany wartości godziwej dłużnych papierów wartościowych zerokuponowych i stałokuponowych oraz zmiany przepływów pieniężnych w przypadku dłużnych papierów zmiennokuponowych.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Subfundusz nie posiadał dłużnych papierów wartościowych.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe, na które narażony jest Subfundusz dotyczy ekspozycji wobec banków, w których zdeponowane są środki pieniężne Subfunduszu, kontrahentów, od których Subfundusz posiada należności oraz emitentów dłużnych papierów wartościowych nabywanych przez Subfundusz.

Subfundusz minimalizuje ryzyko kredytowe ekspozycji wobec banków lokując środki pieniężne i depozyty jedynie w renomowanych bankach o największym poziomie wiarygodności. Ryzyko kredytowe związane z dłużnymi papierami wartościowymi jest różne dla poszczególnych emitentów i związane jest ze zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań opisanych w warunkach emisji. Ryzyka te różnią się pomiędzy sobą w zależności od zdolności realizacji przez poszczególnych emitentów spłaty

Jakiegokolwiek opóźnienie lub nieprawidłowości w realizacji ww. zobowiązań przez emitenta może mieć wpływ na wycenę dłużnych papierów wartościowych oraz w konsekwencji oznaczać poniesienie strat przez Subfundusz, a tym samym mieć wpływ na wartość jednostki uczestnictwa Subfunduszu.

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

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

Uważa się, iż ryzyko kredytowe w przypadku papierów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa jest mniejsze niż ryzyko kredytowe papierów dłużnych korporacyjnych.

W działalności Subfunduszu na ryzyko kredytowe narażone są również należności Subfunduszu od innych podmiotów. Wynika to z ryzyka braku wywiązania się przez dłużnika z płatności lub dokonania płatności należnych Subfunduszowi z opóźnieniem.

Subfundusz na bieżąco monitoruje stan należności i w przypadku opóźnień w ich regulowaniu podejmuje odpowiednie działania.

Subfundusz CEE Select
Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków (bez uwzględnienia wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń), w podziale na kategorie bilansowe:

	31-12-2016 (w tys. zł)	31-12-2015 (w tys. zł)
	Wartość w tys. zł / udział % w aktywach ogółem	Wartość w tys. zł / udział % w aktywach ogółem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11/ 0,46%	1/ 0,08%
Składniki lokat o charakterze dłużnym nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	83/ 3,45%	56/ 4,40%
- Pozostałe składniki lokat o charakterze dłużnym	83/ 3,45%	56/ 4,40%
Należności	39/ 1,62%	1/ 0,08%
Razem aktywa Subfunduszu obciążone ryzykiem kredytowym	133/ 5,53 %	58/ 4,56 %

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym zostały zaprezentowane, jako wartości bilansowe poszczególnych kategorii aktywów.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku nie wystąpiły przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego.

Ryzyko walutowe

Wartość jednostki uczestnictwa jest wyrażona w złotych, jednakże Subfundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa denominowane w walutach obcych, zatem mogą na wartość jednostki oddziaływać zarówno pozytywnie, jak i negatywnie zmiany kursów walutowych jak i zmiany prawa dewizowego.

Zmiany kursów walutowych mogą więc wpływać na wartość jednostki uczestnictwa jak również mogą wpływać na wartość dywidend i odsetek uzyskiwanych przez Subfundusz. Ryzyko nabywania walut obcych oraz ryzyko inwestowania w aktywa denominowane w walutach obcych będzie minimalizowane przez strategię zawierania transakcji zabezpieczających. Niemniej istnieje prawdopodobieństwo niepełnego dopasowania instrumentów zabezpieczających, co może spowodować wpływ wahań kursów walut na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu.

Strategia ta może także znacząco ograniczać stopę zwrotu ze składników lokat wyrażoną w walucie obcej, jeżeli waluta, w której denominowane są aktywa umacnia się względem złotego.

Transakcje zabezpieczające, mające na celu redukcję ryzyka walutowego, mogą wywołać inne rodzaje ryzyk, takie jak ryzyko niewypłacalności partnera transakcji, które zostało opisane przy omawianiu ryzyka kredytowego, a także wyceny instrumentu zabezpieczającego (np. „cross-currency hedge” tj. walutowe transakcje wymiany płatności).

Struktura walutowa bilansu została przedstawiona w nocie nr 9.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest definiowane, jako ryzyko, iż Subfundusz nie będzie w stanie wygenerować dostatecznych środków pieniężnych niezbędnych do wykonania swoich zobowiązań w terminach ich wymagalności lub też zbycie aktywów nastąpi na warunkach istotnie niekorzystnych dla Subfunduszu.

Z uwagi na fakt, iż jednostki uczestnictwa Subfunduszu mogą być odkupywane codziennie, polityką Funduszu jest utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych Subfunduszu oraz codzienne monitorowanie płynności. Zgodnie z polityką Funduszu, kierownictwo Towarzystwa określa limity płynności oraz dokonuje okresowej ich analizy.

Subfundusz inwestuje w składniki lokat o dużej płynności oraz składniki lokat, które

nie są przedmiotem obrotu na aktywnych rynkach i które charakteryzują się niską płynnością. Istnieje ryzyko, iż Subfundusz może nie być w stanie zbyć w krótkim terminie składników lokat, dla których nie istnieje aktywny rynek, w wartości odpowiadającej ich oszacowanej wartości godziwej, jak też może nie być w stanie podjąć odpowiednich działań w odpowiedzi na zaistniałe okoliczności takie, jak na przykład podwyższenie ryzyka kredytowego emitenta.

W bieżącym okresie sprawozdawczym oraz w 2015 roku Subfundusz nie zawieszał zbywania jednostek uczestnictwa.

Towarzystwo oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2013 r., poz. 538). Całkowita ekspozycja Subfunduszu obliczana jest zgodnie z metodą zaangażowania w rozumieniu wyżej wymienionego rozporządzenia.

Nota nr 6 – Instrumenty pochodne

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku Subfundusz nie inwestował w instrumenty pochodne.

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku Subfundusz nie inwestował w instrumenty pochodne.

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Subfundusz nie posiadał transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Subfundusz nie posiadał transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Subfundusz nie posiadał transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Subfundusz nie posiadał transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Subfundusz nie posiadał należności/zobowiązań z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu/przez Subfundusz.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Subfundusz nie posiadał należności/zobowiązań z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu/przez Subfundusz.

Nota nr 8 - Kredyty i pożyczki

W okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku Subfundusz nie zaciągał, nie wykorzystał ani nie udzielał kredytów i pożyczek pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania bądź udzielenia więcej niż 1% wartości aktywów Subfunduszu.

Od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku Subfundusz nie zaciągał, nie wykorzystał ani nie udzielał kredytów i pożyczek pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania bądź udzielenia więcej niż 1% wartości aktywów Subfunduszu.

Nota nr 9 – Waluty i różnice kursowe

Na dzień 31 grudnia 2016 roku w pozycjach bilansu Subfunduszu znajdowały się składniki lokat denominowane w EUR, TRY, HUF, CZK, RON i HRK. Wartość powyższych składników w walutach obcych została przeliczona na PLN według średniego kursu ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Subfundusz CEE Select
Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

EUR

Kurs średni NBP – 4,4240

Rodzaj	Wartość tys. EUR	w tys. zł	Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Składniki lokat	189		837	34,77%

TRY

Kurs średni NBP – 1,1867

Rodzaj	Wartość tys. TRY	w tys. zł	Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Składniki lokat	630		748	31,08%

HUF

Kurs średni NBP – 0,014224

Rodzaj	Wartość tys. HUF	w tys. zł	Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Składniki lokat	4 992		71	2,95%

CZK

Kurs średni NBP – 0,1637

Rodzaj	Wartość tys. CZK	w tys. zł	Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Składniki lokat	354		58	2,41%

RON

Kurs średni NBP – 0,9749

Rodzaj	Wartość tys. RON	w tys. zł	Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Składniki lokat	470		458	19,03%

HRK

Kurs średni NBP – 0,5853

Rodzaj	Wartość tys. HRK	w tys. zł	Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Składniki lokat	174		102	4,24%

Na dzień 31 grudnia 2015 roku w pozycjach bilansu Subfunduszu znajdowały się składniki lokat denominowane w EUR, TRY, HUF, CZK, RON i HRK. Wartość powyższych składników w walutach obcych została przeliczona na PLN według średniego kursu ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2015 roku

EUR

Kurs średni NBP – 4,2615

Rodzaj	Wartość tys. EUR	w tys. zł	Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Składniki lokat	105		445	34,98%

TRY

Kurs średni NBP – 1,3330

Rodzaj	Wartość tys. TRY	w tys. zł	Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Składniki lokat	245		328	25,78%

HUF

Kurs średni NBP – 0,013601

Rodzaj	Wartość tys. HUF	w tys. zł	Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Składniki lokat	4 411		60	4,71%

CZK

Kurs średni NBP – 0,1577

Rodzaj	Wartość tys. CZK	w tys. zł	Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Składniki lokat	222		35	2,75%

RON

Kurs średni NBP – 0,9421

Rodzaj	Wartość tys. RON	w tys. zł	Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Składniki lokat	289		272	21,37%

Subfundusz CEE Select
Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

HRK

Kurs średni NBP – 0,5578

Rodzaj	Wartość tys. HRK	w Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Składniki lokat	136	75	5,89%

Zrealizowane różnice kursowe

Rodzaj	od 01-01-2016 do 31-12-2016 (w tys. zł)	od 01-01-2015 do 31-12-2015 (tys. zł)
Dodatnie (z akcji)	0	0
Ujemne (z akcji)	-9	-9

Niezrealizowane różnice kursowe

Rodzaj	od 01-01-2016 do 31-12-2016 (w tys. zł)	od 01-01-2015 do 31-12-2015 (tys. zł)
Dodatnie (z akcji)	0	0
Ujemne (z akcji)	-19	-48

Nota nr 10 – Dochody i ich dystrybucja

Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość aktywów Subfunduszu jak również odpowiednio zwiększają wartość jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

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

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat

	od 01-01-2016 do 31-12-2016 (w tys. zł)	od 01-01-2015 do 31-12-2015 (tys. zł)
Akcje, w tym:	-19	-4
- różnice kursowe	-9	-9
Razem	-19	-4

Całość zrealizowanego zysku została uzyskana na papierach wartościowych notowanych na aktywnym rynku.

Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat

	od 01-01-2016 do 31-12-2016 (w tys. zł)	od 01-01-2015 do 31-12-2015 (tys. zł)
Akcje, w tym:	151	-98
- różnice kursowe	-19	-48
Razem	151	-98

Całość niezrealizowanej straty została uzyskana na papierach wartościowych notowanych na aktywnym rynku.

Nota nr 11 - Koszty Subfunduszu

Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie stałe z tytułu zarządzania Subfunduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich. Wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu zarządzania Subfunduszem, stanowiące koszt limitowany Subfunduszu, nie może być większe niż 3,5% w skali roku, liczonego jako 360 dni od średniej wartości aktywów netto Subfunduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii A i V w danym roku oraz nie może być większe niż 2,5% w skali roku, liczonego jako 360 dni od średniej wartości aktywów netto

Subfundusz CEE Select
Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

Subfunduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii E, F i G w danym roku.

W okresie sprawozdawczym Towarzystwo nie podbierało wynagrodzenia stałego za zarządzanie.

Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia zmiennego w wysokości nie wyższej niż 20% wzrostu wartości jednostki uczestnictwa danej kategorii Subfunduszu ponad punkt odniesienia i nie wyższej niż 1,5% wartości jednostki uczestnictwa danej kategorii. Punkt odniesienia równy jest średniej ważonej zmianie indeksów: 20% WIG, 10% PX (indeks Prague Stock Exchange), 10% BUX (indeks Budapest Stock Exchange), 20% RTSIS (indeks Moscow Exchange), 20% XU100 (indeks Borsa Istanbul), 20% ATX (indeks Vienna Stock Exchange).

W okresie sprawozdawczym Towarzystwo nie pobierało wynagrodzenia zmiennego z tytułu zarządzania Subfunduszem.

W okresie sprawozdawczym na mocy uchwały Zarządu, Towarzystwo pokrywało koszty obciążające Subfundusz, z wyłączeniem kosztów prowizji maklerskich, podatków związanych z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych oraz praw majątkowych.

Nota nr 12 - Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Wartość aktywów netto

	31-12-2016 (w tys. zł)	31-12-2015 (w tys. zł)	31-12-2014 (w tys. zł)
WAN	2 407	1 272	1 379
A	2 332	1 240	1 379
E	28	7	-
F	29	23	-
G	11	2	-
V	7	0	-

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

	31-12-2016 (w zł)	31-12-2015 (w zł)	31-12-2014 (w zł)
A	107,48	96,28	99,69
E	107,48	96,28	-
F	107,48	96,28	-
G	107,48	96,28	-
V	107,48	96,28	-

Warszawa, dnia 14 kwietnia 2017 roku.



INFORMACJA DODATKOWA

Informacje dodatkowe

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

W latach ubiegłych nie wystąpiły zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w bieżącym sprawozdaniu jednostkowym.

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

Po dniu bilansowym nie ujawniły się istotne zdarzenia, które nie zostałyby ujęte w sprawozdaniu jednostkowym.

3. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu (w zł).

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów podstawowych. Nie wystąpiły również przypadki błędnych wycen.

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

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły zdarzenia, które wymagałyby zmiany danych porównywalnych w stosunku do uprzednio sporządzonych i opublikowanych sprawozdań finansowych.

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

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

Warszawa, dnia 14 kwietnia 2017 roku.

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:



Konrad Perliński
Dyrektor Departamentu Księgowości Funduszy
Moventum Sp. z o.o.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:



Tomasz Jędrzejczak
Prezes Zarządu Legg Mason TFI S.A.

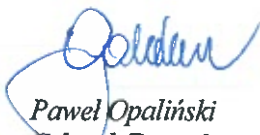


Jacek Treumann
Członek Zarządu Legg Mason TFI S.A.



Piotr Rzeźniczak
Członek Zarządu Legg Mason TFI S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:



Paweł Opaliński
Członek Zarządu
Moventum Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 14 kwietnia 2017 roku

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych - ING Bank Śląski S.A., jako Depozytariusz dla Legg Mason Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oświadczam, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Legg Mason Subfunduszu CEE Select za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., sporządzonego 14 kwietnia 2017 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

DYREKTOR
Centrum Wsparcia
Klientów Strategicznych
Krzysztof Anusiewicz

DYREKTOR
Centrum Wsparcia
Klientów Strategicznych
Sławomir Trapszo