

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						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne	23 129	23 104	5,50	22 565	22 610	5,35
Dłużne papiery wartościowe	319 888	318 918	75,87	377 352	378 351	89,60
Instrumenty pochodne	Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą						
Wierzytelności						
Weksle	Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
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.

Długie papiery wartościowe

Długie papiery wartościowe

w tys. zł z wyjątkiem procentowego udziału w aktywach ogółem w 2015 oraz liczby papierów wartościowych w sztukach)

Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj ryzyka	Nazwa ryzyka	Emisjent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceeny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach
Suma dłużnych papierów wartościowych											
O terminie wykupu do 1 roku											
Obligacje:											
Szwajcarski papier wartościowy	Aktywny rynek - rynek regulowany	Bond Spot S.A.	Starb Paristva	Polska	2017-04-25	Stale 4,79%	25 900	25 900	319 888	318 918	75,87
	Aktywny rynek - rynek regulowany	Bond Spot S.A.	Starb Paristva	Polska	2017-04-25	Zmienne 1,79%	3 754	3 754	121 294	112 669	26,80
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	2017-04-28	Zmienne 3,19%	7 660	7 660	26 916	27 002	6,42
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	2017-04-28	Zmienne 3,19%	7 660	7 660	3 734	3 784	0,90
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
Szwajcarski papier wartościowy	Aktywny rynek - rynek regulowany	Bond Spot S.A.	Starb Paristva	Polska	2017-04-25	Stale 4,79%	25 900	25 900	319 888	318 918	75,87
	Aktywny rynek - rynek regulowany	Bond Spot S.A.	Starb Paristva	Polska	2017-04-25	Zmienne 1,79%	3 754	3 754	121 294	112 669	26,80
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	2017-04-28	Zmienne 3,19%	7 660	7 660	26 916	27 002	6,42
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	2017-04-28	Zmienne 3,19%	7 660	7 660	3 734	3 784	0,90
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
Szwajcarski papier wartościowy	Aktywny rynek - rynek regulowany	Bond Spot S.A.	Starb Paristva	Polska	2017-04-25	Stale 4,79%	25 900	25 900	319 888	318 918	75,87
	Aktywny rynek - rynek regulowany	Bond Spot S.A.	Starb Paristva	Polska	2017-04-25	Zmienne 1,79%	3 754	3 754	121 294	112 669	26,80
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	2017-04-28	Zmienne 3,19%	7 660	7 660	26 916	27 002	6,42
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	2017-04-28	Zmienne 3,19%	7 660	7 660	3 734	3 784	0,90
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
Szwajcarski papier wartościowy	Aktywny rynek - rynek regulowany	Bond Spot S.A.	Starb Paristva	Polska	2017-04-25	Stale 4,79%	25 900	25 900	319 888	318 918	75,87
	Aktywny rynek - rynek regulowany	Bond Spot S.A.	Starb Paristva	Polska	2017-04-25	Zmienne 1,79%	3 754	3 754	121 294	112 669	26,80
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	2017-04-28	Zmienne 3,19%	7 660	7 660	26 916	27 002	6,42
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	2017-04-28	Zmienne 3,19%	7 660	7 660	3 734	3 784	0,90
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
Szwajcarski papier wartościowy	Aktywny rynek - rynek regulowany	Bond Spot S.A.	Starb Paristva	Polska	2017-04-25	Stale 4,79%	25 900	25 900	319 888	318 918	75,87
	Aktywny rynek - rynek regulowany	Bond Spot S.A.	Starb Paristva	Polska	2017-04-25	Zmienne 1,79%	3 754	3 754	121 294	112 669	26,80
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	2017-04-28	Zmienne 3,19%	7 660	7 660	26 916	27 002	6,42
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	2017-04-28	Zmienne 3,19%	7 660	7 660	3 734	3 784	0,90
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
Szwajcarski papier wartościowy	Aktywny rynek - rynek regulowany	Bond Spot S.A.	Starb Paristva	Polska	2017-04-25	Stale 4,79%	25 900	25 900	319 888	318 918	75,87
	Aktywny rynek - rynek regulowany	Bond Spot S.A.	Starb Paristva	Polska	2017-04-25	Zmienne 1,79%	3 754	3 754	121 294	112 669	26,80
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	2017-04-28	Zmienne 3,19%	7 660	7 660	26 916	27 002	6,42
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	2017-04-28	Zmienne 3,19%	7 660	7 660	3 734	3 784	0,90
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
Szwajcarski papier wartościowy	Aktywny rynek - rynek regulowany	Bond Spot S.A.	Starb Paristva	Polska	2017-04-25	Stale 4,79%	25 900	25 900	319 888	318 918	75,87
	Aktywny rynek - rynek regulowany	Bond Spot S.A.	Starb Paristva	Polska	2017-04-25	Zmienne 1,79%	3 754	3 754	121 294	112 669	26,80
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	2017-04-28	Zmienne 3,19%	7 660	7 660	26 916	27 002	6,42
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	2017-04-28	Zmienne 3,19%	7 660	7 660	3 734	3 784	0,90
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
Szwajcarski papier wartościowy	Aktywny rynek - rynek regulowany	Bond Spot S.A.	Starb Paristva	Polska	2017-04-25	Stale 4,79%	25 900	25 900	319 888	318 918	75,87
	Aktywny rynek - rynek regulowany	Bond Spot S.A.	Starb Paristva	Polska	2017-04-25	Zmienne 1,79%	3 754	3 754	121 294	112 669	26,80
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	2017-04-28	Zmienne 3,19%	7 660	7 660	26 916	27 002	6,42
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	2017-04-28	Zmienne 3,19%	7 660	7 660	3 734	3 784	0,90
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
Szwajcarski papier wartościowy	Aktywny rynek - rynek regulowany	Bond Spot S.A.	Starb Paristva	Polska	2017-04-25	Stale 4,79%	25 900	25 900	319 888	318 918	75,87
	Aktywny rynek - rynek regulowany	Bond Spot S.A.	Starb Paristva	Polska	2017-04-25	Zmienne 1,79%	3 754	3 754	121 294	112 669	26,80
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	2017-04-28	Zmienne 3,19%	7 660	7 660	26 916	27 002	6,42
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	2017-04-28	Zmienne 3,19%	7 660	7 660	3 734	3 784	0,90
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
Szwajcarski papier wartościowy	Aktywny rynek - rynek regulowany	Bond Spot S.A.	Starb Paristva	Polska	2017-04-25	Stale 4,79%	25 900	25 900	319 888	318 918	75,87
	Aktywny rynek - rynek regulowany	Bond Spot S.A.	Starb Paristva	Polska	2017-04-25	Zmienne 1,79%	3 754	3 754	121 294	112 669	26,80
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	2017-04-28	Zmienne 3,19%	7 660	7 660	26 916	27 002	6,42
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	2017-04-28	Zmienne 3,19%	7 660	7 660	3 734	3 784	0,90
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Gospodartwa Krajowego S.A.	Polska	2017-06-30	Zmienne 3,01%	3 600	3 600	3 600	3 600	0,86
Szwajcarski papier wartościowy	Aktywny rynek - rynek regulowany	Bond Spot S.A.	Starb Paristva	Polska	2017-04-25	Stale 4,79%	25 900	25 900	319 888	318 918	75,87
	Aktywny rynek - rynek regulowany	Bond Spot S.A.	Starb Paristva	Polska	2017-04-25	Zmienne 1,79%	3 754	3 754	121 294	112 669	26,80
	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	2017-04-28	Zmienne 3,19%	7 660				

Emitent nie wykupił papieru w terminie. Papier jest obciążony ryzykiem upadłości emitenta.

ZESTAWIENIE LOKAT
Tabela uzupełniająca
Listy zastawne

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

Listy zastawne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem listy zastawne													
O terminie wykupu do 1 roku													
Seria PEQH205 PLBPHHP00093	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	2017-12-09	Zmienne 3,11%	Hipoteczny List Zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z		3 000	3 000	23 104	5,50
Seria HPA15 PLRHHHP00235	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	2017-06-16	Zmienne 2,79%	Hipoteczny List Zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn.29.08.97r.		2 500	2 500	3 005	0,71
Seria HPA18 PLRHHHP00268	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	2017-04-20	Zmienne 3,09%	Hipoteczny List Zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn.29.08.97r.		5 000	5 129	5 043	1,20
O terminie wykupu powyżej 1 roku													
Seria 2 PLPKOHP00025	Nienotowane 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.29.08.97r.		12 500	12 500	12 553	2,99
										25	12 500	12 553	2,99

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

Depozyty	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Wartości 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
Lokata O/N 3 dniowa 2017-01-02	ING Bank Śląski S.A.	Polska	PLN	Stale 0.7538%	77 619 860,46	77 620	77 621 463,47	77 621	18,46

C. R. Pi.

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	2015-01-02
	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 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 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%
Razem aktywa Subfunduszu obciążone ryzykiem kredytowym	420 372/ 100,00%	422 263/ 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:	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 obligacje Reporter S.A. zostały wycenione według wartości zero złotych.

W wyniku postępowania likwidacyjnego Fundusz odzyskał kwotę 197.908,98 złotych. Kwota ta wpłynęła na rachunek Subfunduszu w dniu 9 lutego 2017 roku. W tym samym dniu obligacje spółki Reporter S.A. zostały wyksięgowane z portfela 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 Subfundusz 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 przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.

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

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

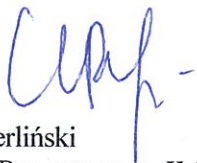
Brak innych informacji, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

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