

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E 31.10.07za 2 kwartał 2010 roku obejmujący okres od 2010-04-01 do 2010-06-30

Podstawa prawna:

FIZ-Rozp.Obow.Em. 2009.33.259 § 82 ust. 1 pkt 1

Podstawa prawna:

Data przekazania: 2010-08-04

LEGG MASON AKCJI SKONCENTROWANY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY		
<small>(pełna nazwa funduszu)</small>		
LM AKCJI SKONCENTROWANY FIZ	LEGG MASON TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SA	
<small>(skrócona nazwa funduszu)</small>	<small>(nazwa towarzystwa)</small>	
00-073	WARSZWA	
<small>(kod pocztowy)</small>	<small>(miejscowość)</small>	
PL. PIŁSUDSKIEGO		2
<small>(ulica)</small>		<small>(numer)</small>
(0-22) 337-66-00	(0-22) 337-66-99	info@leggmason.com
<small>(telefon)</small>	<small>(fax)</small>	<small>(e-mail)</small>
107-00-14-166	141950146	www.skoncentrowany.pl
<small>(NIP)</small>	<small>(REGON)</small>	<small>(WWW)</small>

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Informacje o funduszu

Konstrukcja funduszu:	Typ funduszu:
Subfundusz: <input type="checkbox"/>	Fundusz sekurytyzacyjny: <input type="checkbox"/>
Fundusz podstawowy: <input type="checkbox"/>	Fundusz portfelowy: <input type="checkbox"/>
Fundusz powiązany: <input type="checkbox"/>	Fundusz aktywów niepublicznych: <input type="checkbox"/>
	Waluta sprawozdania finansowego: zł

Fundusze powiązane:	<small>(nazwa funduszu podstawowego)</small>
	<small>(nazwy funduszy powiązanych)</small>
Fundusz z wydzielonymi subfunduszami:	<small>(nazwa funduszu)</small>

1) Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą Legg Mason Akcji Skoncentrowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zwany dalej „Funduszem”. Fundusz może zamiast oznaczenia Fundusz Inwestycyjny Zamknięty używać w nazwie skrótu „FIZ”.

Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych pod nr Rfj 490, w dniu 22 lipca 2009 roku.

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym, utworzonym i działającym na zasadach określonych w przepisach ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej, „Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych” oraz w Statucie Funduszu.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony

2) Fundusz jest zarządzany przez Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna mające siedzibę w Warszawie, Pl. Piłsudskiego 2. Towarzystwo zostało w dniu 12 marca 2001 roku wpisane do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 2717. Od dnia 1 lutego 2006 roku jedynym akcjonariuszem Towarzystwa jest Legg Mason Inc. z siedzibą w Baltimore, USA.

3) Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 kwietnia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2010 roku.

Komisja Nadzoru Finansowego

Plik	Opis

WYBRANE DANE FINANSOWE	PLN	EUR
I. Przychody z lokat	571	141
II. Koszty funduszu netto	540	134
III. Przychody z lokat netto	31	8
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	143	35
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-1 189	-294
VI. Wynik z operacji	-1 015	-251
VII. Zobowiązania	280	68
VIII. Aktywa	40 423	9 750
IX. Aktywa netto	40 143	9 683
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	36 102	36 102
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 111,93	268,21
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-28,11	-6,96

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	2 kwartał 2010 roku			1 kwartał 2010 roku			2009 rok		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Akcje	34 516	39 241	97,08	27 667	33 579	81,12	23 424	22 953	64,91
2. Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
3. Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
4. Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
5. Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
6. Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
7. Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
8. Instrumenty pochodne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
10. Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
11. Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
13. Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
14. Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
15. Depozyty	1 146	1 146	2,83	7 798	7 798	18,84	12 405	12 407	35,08
16. Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
17. Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
18. Światki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
19. Inne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00

TABELA UZUPEŁNIAJĄCE

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. BOGDANKA	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	60 000	Polska	4 229	4 611	11,41
2. ELEKTROTIM	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	271 647	Polska	3 442	3 694	9,14
3. INDYKPOL	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	102 433	Polska	5 863	6 863	16,98
4. INSTAL KRAKÓW	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	299 289	Polska	5 194	5 776	14,29
5. KOGENERACJA	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	50 000	Polska	3 908	5 440	13,46
6. KRUSZWICA	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	63 475	Polska	3 639	4 697	11,62
7. PROCHEM	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	101 429	Polska	2 491	2 252	5,57
8. REMAK	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	83 304	Polska	2 538	2 583	6,39
9. TAURON	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	444 473	Polska	2 280	2 245	5,55
10. TIM	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	100 000	Polska	932	1 080	2,67

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna
----------------	--------------	-------------	---------	------------------------	---------------	------------------------	--------------	-----------------	-------------------

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba
----------------------------	--------------	-------------	---------	------------------------	---------------	------------------------	-------------------	--------

WIERZYTELNOŚCI	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys.	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
----------------	-------------------------	------------------------	---------------------	--------------------	----------------------------	--------	------------------------------------	---	-------------------------------------

WEKSLA	Wystawca	Data płatności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
--------	----------	----------------	------------------------------------	---	-------------------------------------

DEPOZYTY	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. W walutach państw należących do OECD						1 146		1 146	2,83
1. Depozyty w walutach państw należących do OECD	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Polska	PLN	3,22%	1 140 000,00	1 140	1 140 090,57	1 140	2,82
2. Depozyty w walutach państw należących do OECD	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Polska	PLN	2,95%	6 011,69	6	6 011,69	6	0,01

NIERUCHOMOŚCI	Rok oddania do użytku	Data nabycia	Numer księgi wieczystej	Kraj położenia	Adres	Powierzchnia	Obciążenia	Służebności	Wartość według ceny nabycia w tys.
---------------	-----------------------	--------------	-------------------------	----------------	-------	--------------	------------	-------------	------------------------------------

TABELA DODATKOWE

INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO	Emitent	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
-------------------------------	---------	---------------	------------------------	-------------------	--------	------------------------------------	---	-------------------------------------

BILANS	2 kwartał 2010 roku	1 kwartał 2010 roku	2009 rok	2 kwartał 2009 roku
I. Aktywa	40 423	41 395	35 364	
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	0	
2. Należności	36	18	4	
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	
4. Śkładniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	39 241	33 579	22 953	
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	
5. Śkładniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1 146	7 798	12 407	
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	

Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
--------	------------------------------------	---	-------------------------------------

Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
------------------------------------	---	-------------------------------------

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
---	-------------------------------------

6. Nieruchomości	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0	0
II. Zobowiązania	280	237	219
III. Aktywa netto (I-II)	40 143	41 158	35 145
IV. Kapitał funduszu	36 102	36 102	36 102
1. Kapitał wpłacony	36 102	36 102	36 102
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	0	0	0
V. Dochody zatrzymane	-683	-857	-488
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-711	-742	-371
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	28	-115	-115
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	4 724	5 913	-471
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	40 143	41 158	35 145

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	36 102	36 102	36 102
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 111,94	1 140,04	973,49

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	51 897
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 111,94

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

Seria A 36 102 certyfikatów

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny serii A 1 111,94

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2010-04-01	za 2 kwartały	od 2009-04-01	za 2 kwartały
	do 2010-06-30	2010 roku od 2010-01-01 do 2010-06-30	do 2009-06-30	2009 roku od 2009-01-01 do 2009-06-30
I. Przychody z lokat	571	644		
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	528	528		
2. Przychody odsetkowe	43	116		
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0		
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0		
5. Pozostałe	0	0		
II. Koszty funduszu	560	1 029		
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	469	877		
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0		
3. Opłaty dla depozytariusza	15	27		
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	1	1		
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	3		
6. Usługi w zakresie rachunkowości	29	58		
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0		
8. Usługi prawne	0	11		
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	6	12		
10. Koszty odsetkowe	0	0		
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0		
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0		
13. Pozostałe	40	40		
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	20	45		
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	540	984		
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	31	-340		
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-1 046	5 338		
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	143	143		
- z tytułu różnic kursowych	0	0		
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wysochy lokat, w tym:	-1 189	5 195		
- z tytułu różnic kursowych	0	0		
VII. Wynik z operacji	-1 015	4 998		

Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	-28,11	138,44		
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-28,11	138,44		

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 22 lipca 2009 r.

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2010-04-01 do 2010-06-30	za 2 kwartaly 2010 roku od 2010-01-01 do 2010-06-30	od 2009-07-22 do 2009-12-31	za kwartaly 2009 roku od 2009-01-01 do 2009-12-31
I. Zmiana wartości aktywów netto	-1 015	4 998	35 145	-1 853
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	41 158	35 145	0	36 998
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-1 015	4 998	-957	-1 853
a) przychody z lokat netto	31	-340	-371	-366
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	143	143	-115	0
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 189	5 195	-471	-1 487
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-1 015	4 998	-957	-1 853
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	0	0	36 102	0
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	0	0	36 102	0
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	0	0	0	0
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-1 015	4 998	35 145	-1 853
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	40 143	40 143	35 145	35 145
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	41 236	38 775	36 384	35 571
II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych	0	0	36 102	0
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	0	0	36 102	0
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	36 102	0
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
c) saldo zmian	0	0	36 102	0
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	36 102	36 102	36 102	36 102
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	36 102	36 102	36 102	36 102
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
c) saldo zmian	36 102	36 102	36 102	36 102
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	51 897	51 897	73 102	73 102
III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	-28,10	138,45	-26,51	-51,33
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 140,04	973,49	1 000,00	1 024,82
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	1 111,94	1 111,94	973,49	973,49
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-9,89	28,68	-5,94	-1,26
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 111,94	1 002,00	969,01	969,01
- data wyceny	2010-06-30	2010-01-27	2009-12-30	2009-12-30
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 151,67	1 151,67	1 024,82	1 005,59
- data wyceny	2010-04-28	2010-04-28	2009-09-30	2009-10-28
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	1 111,94	1 111,94	973,49	973,49
- data wyceny	2010-06-30	2010-06-30	2009-12-31	2009-12-31
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 111,94	1 111,94	973,49	973,49
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	5,45	5,35	4,67	0,77
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	4,56	4,56	4,29	0,70
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,15	0,14	0,12	0,02
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,28	0,30	0,26	0,05
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 22 lipca 2009 r.

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2010-04-01 do 2010-06-30	za 2 kwartaly 2010 roku od 2010-01-01 do 2010-06-30	od 2009-04-01 do 2009-06-30	za kwartaly 2009 roku od 2009-01-01 do 2009-06-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-6 652	-11 259		
I. Wpływy	1 813	1 909		
1. Z tytułu posiadanych lokat	570	644		
2. Z tytułu zbycia składników lokat	1 243	1 243		
3. Pozostałe	0	22		
II. Wydatki	8 465	13 168		
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0		
2. Z tytułu nabycia składników lokat	7 950	12 192		
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	452	858		

4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	9	21	
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	12	
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	15	35	
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	
10. Z tytułu usług prawnych	0	11	
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	
12. Pozostałe	39	39	
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	0	
I. Wpływy	0	0	
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0	0	
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0	
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0	
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0	
5. Odsetki	0	0	
6. Pozostałe	0	0	
II. Wydatki	0	0	
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	0	0	
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0	
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0	
4. Z tytułu wymiłowanych obligacji	0	0	
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0	0	
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	
7. Odsetki	0	0	
8. Pozostałe	0	0	
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0	
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-6 652	-11 259	
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	7 798	12 405	
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	1 146	1 146	

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 22 lipca 2009 r.

NOTY

NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Plik	Opis
Nota 1_Polityka rachunkowosci.pdf	Nota nr 1 - Polityka rachunkowości LM Akcji Skoncentrowany FIZ

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	2 kwartał 2010 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0
4. Z tytułu dywidendy	0
5. Z tytułu odsetek	0
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8. Pozostałe	36

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2 kwartał 2010 roku
1. Z tytułu nabytych aktywów	0
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0
6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0
7. Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0
8. Z tytułu wymiłowanych obligacji	0
9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0
10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0

11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0
12. Z tytułu rezerw	188
13. Pozostałe zobowiązania	91

INFORMACJA DODATKOWA**INFORMACJA DODATKOWA**

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

W prezentowanym okresie sprawozdawczym takie zdarzenie nie wystąpiło.

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

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia, które należałoby ująć w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

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

W niniejszym sprawozdaniu nie wystąpiły różnice pomiędzy prezentowanymi danymi porównywalnymi a poprzednimi sprawozdaniami finansowymi.

4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Funduszu..

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów podstawowych.

5. Informacja o kontynuacji działalności przez Fundusz.

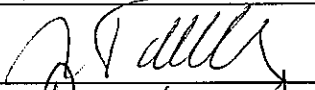

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej przewidzieć się przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie ujawniły się żadne przesłanki świadczące o możliwości zaprzestania działalności Funduszu.

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

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

Plik	Opis

PODPISY**PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2010-08-04	JACEK TREUMANN	CZŁONEK ZARZĄDU	
2010-08-04	PIOTR RZEŹNICZAK	CZŁONEK ZARZĄDU	

Nota nr 1 - Polityka rachunkowości Funduszu

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 z późniejszymi zmianami) oraz sporządził kwartalne sprawozdanie finansowe zgodnie z przepisami tego rozporządzenia, przepisów Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259).

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu

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

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

Cena nabycia obejmuje prowizję maklerską, 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 Funduszu.

Nabycie albo zbycie składników lokat ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Fundusz w dniu wyceny po godzinie 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 Funduszu i ustaleniu jego zobowiązań.

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

Dla celów sporządzenia sprawozdania finansowego składniki lokat nabyte lub zbyte przez Fundusz do dnia bilansowego, dla których potwierdzenia transakcji dotarły do Funduszu po dniu bilansowym są ujmowane w aktywach Funduszu.

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

Legg Mason Akcji Skoncentrowany
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Raport kwartalny
za okres od 1 kwietnia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku

sprzedaży walut obcych ujmuje się według faktycznie uzyskanych środków. Wynik na transakcji zakupu i sprzedaży walut stanowi przychód lub koszt Funduszu.

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 Funduszu 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.

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

Wycena składników lokat

Wycena aktywów Funduszu oraz ustalenie wartości aktywów netto Funduszu i wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny dokonywana jest w dniach wyceny, przypadających na każdą ostatnią środę miesiąca, a jeżeli jest to dzień ustawowo wolny od pracy, lub nie jest dniem sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych, wycena dokonywana jest w najbliższym następnym dniu regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych. Wycena dokonywana jest również na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na certyfikaty inwestycyjne kolejnej emisji, na dzień wykupu certyfikatów inwestycyjnych oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

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

Wartość aktywów netto Funduszu na certyfikat inwestycyjny jest równa wartości aktywów netto Funduszu, w dniu wyceny, podzielonej przez całkowitą liczbę certyfikatów inwestycyjnych, które w tym dniu są w posiadaniu uczestników Funduszu.

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w rozumieniu art. 28 ust. 6 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) w dniu wyceny, z zastrzeżeniem zasad wyceny:

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

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

Legg Mason Akcji Skoncentrowany
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Raport kwartalny
za okres od 1 kwietnia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku

- 1) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – w oparciu o:
 - a) ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs,
 - b) w przypadku braku kursu zamknięcia, o którym mowa w pkt. 1 lit. a – inną ustaloną przez rynek wartość stanowiącą jego odpowiednik, w szczególności gdy na danym rynku nie jest wyznaczany kurs zamknięcia 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, według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej według metod wyceny określonych w ust. 4, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, w szczególności cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość,
 - 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 Funduszu następujących kryteriów:
 - instrumenty będące przedmiotem obrotu na tym rynku są jednorodne,
 - zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
 - ceny są podawane do publicznej wiadomości.
 3. Fundusz w celu pełnego ujęcia transakcji z dnia wyceny będzie określał w dniu dokonywania wyceny ostatnie dostępne kursy o godzinie 23:00.
 4. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą, o której mowa w ust. 1 pkt. 2) i 3) 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 celu dokładnego oszacowania wartości godziwej do wyceny akcji i udziałów spółek nie będących spółkami publicznymi w rozumieniu art. 4 pkt. 20 Ustawy o Ofercie Publicznej możliwe jest korzystanie z wyceny tych składników lokat przez niezależną, wyspecjalizowaną jednostkę

Legg Mason Akcji Skoncentrowany
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Raport kwartalny
za okres od 1 kwietnia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku

świadcząca tego rodzaju usługi o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem.

6. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym aktywnym rynku, za kryterium wyboru rynku głównego, w oparciu o który ustalana jest wartość danego składnika aktywów Funduszu, przyjmuje się w pierwszej kolejności możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku a jako równoprawne kryteria dodatkowe przyjmuje się wolumen obrotu na danym papierze wartościowym lub liczbę zawartych transakcji na danym papierze wartościowym. Wyboru rynku głównego, uzasadnionego polityką inwestycyjną Funduszu, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
7. Dla składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku ich wartości z zastrzeżeniem ust. 8 i 9 wycenia się według:
 - 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych i listów zastawnych – skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu,
 - 2) w przypadku papierów wartościowych innych niż w pkt. 1) – wartości godziwej określonej w ust. 4.

W przypadku przeszacowania papieru wartościowego dotychczas wycenianego w wartości godziwej do wysokości skorygowanej ceny nabycia – dotychczasowa wartość papieru wartościowego wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

8. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
9. Obligacje od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania do dnia wykupu wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną wykupu danej obligacji a ceną, po jakiej Fundusz wycenił obligację w ostatnim dniu notowania.
10. Instrumenty pochodne notowane na aktywnym rynku Fundusz wycenia według zasad określonych w ust. 1. Kontrakty terminowe zawarte poza aktywnym rynkiem wycenia się w wartości godziwej, o której mowa w ust. 4.
11. 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. 6.
 - 2) zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a 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.

Legg Mason Akcji Skoncentrowany
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Raport kwartalny
za okres od 1 kwietnia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku

12. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania ustala się w walucie, w której są wyrażone i wykazuje w walucie polskiej po przeliczeniu zgodnie z ust. 11.
13. Zmiany w stosowanych przez Fundusz zasadach wyceny będą publikowane w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.

Wprowadzone zmiany ujmowania i metod wyceny składników lokat

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