

# Legg Mason Global Money Funds FCP (Luxembourg)

Sprawozdanie roczne  
zbadane przez biegłego rewidenta

31 marca 2009 r.

Zlikwidowany w dniu 29 maja 2009 r.

Legg Mason US Dollar Money Fund

Legg Mason Euro Money Fund

Legg Mason Sterling Money Fund

Fundusz powierniczy prawa luksemburskiego (Fonds commun de placement), z kompartmentami  
(Subfunduszami)



Legg Mason Global Money Funds FCP (Luxembourg)

## *Fundusz powierniczy prawa luksemburskiego*

*Sprawozdanie roczne zbadane przez biegłego rewidenta —  
stan na dzień 31 marca 2009 r.*

---

### Spis treści

Legg Mason Global Money Funds FCP (Luxembourg)			
Ogólne informacje na temat Funduszu	2	Uwagi do sprawozdania finansowego	8
Informacja dla posiadaczy tytułów uczestnictwa	2	Zestawienie inwestycji i innych aktywów netto oraz klasyfikacja przemysłowa	
Raport Zarządu Spółki Zarządzającej dla posiadaczy tytułów uczestnictwa	3	<i>Legg Mason US Dollar Money Fund</i>	11
Raport Biegłego Rewidenta	4	<i>Legg Mason Euro Money Fund</i>	13
Sprawozdania finansowe		<i>Legg Mason Sterling Money Fund</i>	15
<i>Zestawienie aktywów netto</i>	5		
<i>Zestawienie operacji i zmian aktywów netto</i>	6		
<i>Informacja o aktywach netto</i>	7		

Na podstawie sprawozdań finansowych nie można ubiegać się o subskrypcję. Ważne są wyłącznie subskrypcje sporządzone na podstawie aktualnego prospektu informacyjnego.

## Ogólne informacje na temat Funduszu

### Spółka Zarządzająca

Legg Mason Investments (Luxembourg) S.A.  
145, rue du Kiem  
L-8030 Strassen, Wielkie Księstwo Luksemburga

### Utworzenie

Legg Mason Investments (Luxembourg) S.A., „Spółka Zarządzająca” została utworzona w Luksemburgu w dniu 26 maja 1988 r. jako Société Anonyme na czas nieokreślony na mocy prawa luksemburskiego. Celem Spółki jest tworzenie, administrowanie, marketing i zarządzanie jednym lub większą liczbą luksemburskich i (lub) zagranicznych funduszy powierniczych w wymienne papiery wartościowe, zgodnie z dyrektywą 85/611/EWG oraz świadczenie usług na rzecz przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania.

Umowa Spółki została zdeponowana w rejestrze spółek „Registre de Commerce et des Sociétés” w Luksemburgu i opublikowana w dzienniku urzędowym „Mémorial” w dniu 25 lipca 1988 r. Ostatnia nowelizacja Umowy Spółki miała miejsce w dniu 31 marca 2008 r.

### Zarząd Spółki Zarządzającej

#### Prezes Zarządu

Joseph P. LaRocque  
Managing Director  
Legg Mason & Co., LLC  
100 Light Street Baltimore, MD 21202, USA

#### Członkowie Zarządu

John Alldis  
Director  
Legg Mason Investments (Luxembourg) S.A.  
145, rue du Kiem  
L-8030 Strassen, Wielkie Księstwo Luksemburga

Joseph M. Keane  
Consultant („Konsultant”)  
15 Rathasker Heights  
Nass. Co. Kildare, Irlandia

### Dyrektorzy/Doradcy Inwestyjni

Spółka Zarządzająca powołała, na własny koszt, następujące strony pełniące funkcje Dyrektorów/Doradców Inwestycyjnych w celu skuteczniejszego zarządzania aktywami Funduszu:

Western Asset Management Company  
385 East Colorado Boulevard  
Pasadena, California 91101, USA

Western Asset Management Company Limited  
10 Exchange Square  
Primrose Street  
Londyn, EC2A2EN, Wielka Brytania

### Bank Depozytariusz, Administrator, Agent Transferowy i Sekretarz Rejestru

Citibank International plc (Luxembourg Branch)  
Atrium Business Park  
31, Z.A. Bourmicht  
L-8070 Bertrange, Wielkie Księstwo Luksemburga

### Biegły Rewident

PricewaterhouseCoopers S.a r.l.  
Reviser d'entreprises  
400, route d'Esch  
L-1471 Luxembourg, Wielkie Księstwo Luksemburga

### Dystrybucja dokumentacji finansowej Funduszu w Niemczech

Umowę spółki, prospekt informacyjny, prospekt skrócony, sprawozdania roczne i półroczne oraz zmiany w portfelach inwestycyjnych w trakcie roku sprawozdawczego można bezpłatnie otrzymać w siedzibie agenta płatniczego na terenie Niemiec, pod adresem:

Marcard, Stein & Co. AG  
Ballindamm 36  
20095 Hamburg, Niemcy

### Dystrybucja dokumentacji finansowej Funduszu w Szwajcarii

Umowę spółki, prospekt informacyjny, prospekt skrócony, sprawozdania roczne i półroczne oraz zmiany w portfelach inwestycyjnych w trakcie roku sprawozdawczego można bezpłatnie otrzymać w siedzibie agenta płatniczego na terenie Szwajcarii, pod adresem:

BNP Paribas Securities Services S.A., Paris  
Zweigniederlassung Zürich  
Selnaustrasse 16, P.O. Box,  
8022 Zürich Szwajcaria

### Informacja dla posiadaczy tytułów uczestnictwa

Roczne sprawozdania zbadane przez Biegłego Rewidenta będą dostępne do wglądu dla posiadaczy tytułów uczestnictwa w siedzibie Spółki Zarządzającej oraz u agentów płatniczych i dystrybutorów w ciągu czterech miesięcy od zamknięcia roku obrachunkowego. Sprawozdania półroczne niezbadane przez Biegłego Rewidenta zostaną w ten sam sposób udostępnione w ciągu dwóch miesięcy od zakończenia okresu, którego dotyczą.

## Raport Zarządu Spółki Zarządzającej dla posiadaczy tytułów uczestnictwa

Zarząd Legg Mason Investments (Luxembourg) S.A. (Zarząd) – spółki zarządzającej funduszem Legg Mason Global Money Funds FCP (Luxembourg) (Fundusz) – w dn. 9 kwietnia 2009 r. podjął decyzję o likwidacji Funduszu z dniem 29 maja 2009 r. (informacja nr 11), zgodnie z art. 17 regulaminu zarządzania funduszem.

12-miesięczny okres zakończony w dn. 31 marca 2009 r. upłynął pod znakiem znacznej zmienności nastrojów na globalnych rynkach kapitałowych: w tym okresie wydarzenia przybrały dla większości inwestorów najbardziej niekorzystny obrót, niespotykany od wielu lat. Głębokie cięcia stóp procentowych i zwiększenie zakresu finansowania kredytowego przez Bank Rezerw Federalnych (Fed) i inne duże banki centralne nie przyniosły oczekiwanej stabilizacji na rynkach finansowych i poprawy nastrojów inwestorów, a nastroje na rynkach finansowych uległy w lecie pogorszeniu. Utrzymujące się głębokie trudności na rynkach finansowych osiągnęły apogeum we wrześniu, wraz z bankructwem banku Lehman Brothers. Ryzyko bankructw innych banków w USA i Europie, zagrażające destabilizacji całego systemu finansowego, zmusiło banki centralne i rządy do udzielenia wsparcia finansowego znacznej liczbie instytucji finansowych. Pod koniec września obserwowano silną awersję banków do udzielania kredytów na rynkach międzybankowych, która doprowadziła do stagnacji na rynkach pieniężnych i kredytowych. Nastroje rynkowe uległy dalszemu pogorszeniu na początku października, gdy Fed oraz szereg innych banków centralnych ogłosił skoordynowaną obniżkę stóp procentowych i wprowadziły inne instrumenty w celu przywrócenia funkcjonowania rynków finansowych, a zwłaszcza pożyczek na rynkach międzybankowych. Wprawdzie kryzys ekonomiczny uległ dalszemu pogłębieniu na początku 2009 r., jednak skoordynowane stosowanie środków zaradczych na niespotykaną dotychczas skalę umożliwiło pod koniec tego okresu na powolny zwrot sytuacji i umiarkowaną poprawę nastrojów wśród inwestorów.

### USA

W tym okresie pogarszająca się sytuacja w gospodarce zdominowała nastroje na rynkach, a skrajnie niepomyślne zdarzenia w sferach finansowych USA we wrześniu wywołały chaos na rynkach finansowych. Inne znaczące wydarzenia obejmowały objęcie kontroli przez rząd USA nad Fannie Mae i Freddie Mac, dwiema rządowymi instytucjami gwarantującymi kredyty hipoteczne, zakup Merrill Lynch przez Bank of America oraz przyznanie pomocy rządu USA w zamian za 80% akcji American International Group, jednej z największych firm ubezpieczeniowych na świecie. Bank centralny Fed był zmuszony do kontynuowania głębokich cięć stóp procentowych. Po początkowym umiarkowanym obniżeniu stóp o 25 punktów bazowych na początku omawianego okresu do poziomu stopy banku centralnego 2,0%, w późniejszej fazie Fed dokonał głębokiego cięcia stóp procentowych do historycznie niskiego poziomu 0-0,25% pod koniec 2008 r., a po osiągnięciu stopy banku centralnego na poziomie bliskim zera, wprowadzono również inne, bardziej innowacyjne środki zaradcze, obejmujące m.in. skup aktywów hipotecznych oraz papierów skarbowych w celu przekazania płynnych aktywów do systemu finansowego (polityka ratunkowego zasilania systemu bankowego aktywami płynnymi). Rząd USA ogłosił również wprowadzenie szeregu środków dodatkowych, np. pakietu stymulacyjnego dla gospodarki. Wdrożenie środków zaradczych na niespotykaną dotychczas skalę umożliwiło pod koniec tego okresu powolną poprawę parametrów płynności finansowej na rynkach.

W październiku nastąpił gwałtowny wzrost stawek na rynkach finansowych wskutek załamania na rynkach pieniężnych i ograniczenia handlu przez banki na rynkach pożyczek międzybankowych. Na początku tego okresu 3-miesięczna stopa procentowa kredytów na rynkach międzybankowych LIBOR wynosiła 2,69%, by w październiku gwałtownie wzrosnąć do 4,82%. Zdecydowane działania banków centralnych doprowadziły wprawdzie do obniżenia stóp procentowych kredytów na rynkach międzybankowych pod koniec 2008 r. i na początku 2009 r., jednak marże kredytów międzybankowych oraz 3-miesięcznych pozabawionych ryzyka bonów skarbowych wciąż utrzymują się na znacznie wyższym poziomie niż przed kryzysem finansowym.

### Europa

Europejski Bank Centralny (ECB) początkowo wyrażał obawy o narastającą inflację zagrażającą pożądanym wzrostom na rynkach i podwyższył stopy procentowe we wczesniej fазie opisywanego okresu. Jednak w ciągu 2008 r. skoncentrowano się na pogarszających się prognozach ekonomicznych, a po eskalacji kryzysu na rynkach bankowych pod koniec marca zmniejszono stopy łącznie o 2,75%, osiągając stopę procentową banku centralnego na poziomie 1,5% oraz

bezpośrednio dofinansowano rynki kapitałowe. Rozprzestrzenianie się kryzysu w sektorze finansowym wśród banków europejskich zmusiło rządy do udzielenia pomocy finansowej niektórym bankom w regionie. W początkowym okresie nie podjęto zdecydowanych interwencji o zasięgu europejskim, jednak poszczególne państwa członkowskie były zmuszone do niezależnych zdecydowanych działań zapobiegawczych, w tym udzielenia depozytów gwarancyjnych i skoordynowane dokapitalizowanie zagrożonych instytucji finansowych ze środków publicznych.

Podobnie jak w USA również rynki finansowe w strefie euro odnotowały silne zwiększenie stóp procentowych towarzyszące pogłębieniu się kryzysu rynkowego oraz wymiany na międzybankowych rynkach kredytowych. W późniejszej fazie tego okresu oprocentowanie kredytów międzybankowych uległo zmniejszeniu, jednak wciąż pozostawało na wyższym poziomie niż stopy instrumentów pozbawionych ryzyka. Wskazuje to utrzymującą się awersję banków do udzielania kredytów na rynku międzybankowym.

### Wielka Brytania

Bank of England (BoE) rozpoczął proces obniżania stóp procentowych pod koniec 2007 r., gdy pojawiły się pierwsze oznaki spowolnienia ekonomicznego i – w miarę pogłębienia się kryzysu finansowego – kontynuował łagodzenie polityki pieniężnej. W ciągu roku obniżono stopy procentowe łącznie aż o 4,75%, osiągając rekordowo niską stopę banku centralnego na poziomie 0,5%. W trakcie kryzysu finansowego rozprzestrzeniającego się w Wielkiej Brytanii znacjonalizowano brytyjski bank hipoteczny Bradford & Bingley, a Lloyds wyraził zgodę na przejęcie banku HBOS. Rząd ogłosił plany zwalczania niekorzystnych zjawisk ekonomicznych, odgrywających najistotniejszą rolę w pogłębiającym się kryzysie rynkowym, w tym rekapitalizację banków oraz znaczne dofinansowanie rynków finansowych. Poza obniżeniem stóp procentowych na niespotykaną dotąd skalę BoE wprowadził również program liberalizacji polityki rynkowej umożliwiający dodatkowe dokapitalizowanie systemu finansowego.

Luksemburg, 21 lipca 2009 r.

Zarząd

Uwaga:

Informacje prezentowane w niniejszym raporcie przez Zarząd Spółki zarządzającej przedstawiają jedynie opinię odzwierciedlającą aktualną sytuację i nie stanowią prognoz przyszłych zdarzeń ani oferty w odniesieniu do zakupu lub sprzedaży jakiegokolwiek papieru wartościowego i mogą ulec zmianie bez uprzedniej zapowiedzi. Wyniki poprzednich inwestycji niekoniecznie stanowią o wynikach inwestycji w przyszłości. Niniejszy dokument spełnia wyłącznie funkcję informacyjną; uważa się, że przedstawione w nim informacje są dokładne, jednak nie można tego zagwarantować. Informacje zawarte w niniejszym dokumencie nie mają charakteru porady inwestycyjnej. Podany stan udziałów i pakietów w portfelu na dzień 31 marca 2009 r. może ulec zmianie.

## Report Biegłego Rewidenta

Adresat: posiadacze tytułów uczestnictwa  
**Legg Mason Global Money Funds FCP (Luxembourg)**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Legg Mason Global Money Funds FCP (Luxembourg) wraz z poszczególnymi Subfunduszami obejmującego Zestawienie aktywów netto, Zestawienie inwestycji i innych aktywów netto oraz Inne aktywa netto na dzień 31 marca 2009 r., a także Zestawienie operacji i zmian aktywów netto za zakończony wówczas rok, a także skrót istotnych zasad księgowania oraz memoranda wyjaśniające towarzyszące sprawozdaniom finansowym.

### Odpowiedzialność Zarządu Spółki Zarządzającej za sprawozdania finansowe

Zarząd Spółki Zarządzającej ponosi odpowiedzialność za sporządzenie i rzetelne przedstawienie wspomnianych sprawozdań finansowych zgodnie z wymaganiami przepisów ustawodawczych i wykonawczych prawa luksemburskiego obowiązujących w odniesieniu do sporządzania sprawozdań finansowych. Zakres odpowiedzialności obejmuje: opracowanie, wdrożenie i utrzymanie kontroli wewnętrznej istotnej dla sporządzania i rzetelnego przedstawienia sprawozdań finansowych wolnych od istotnych nieprawidłowości wywołanych nadużyciami lub błędami, wybór i zastosowanie odpowiednich zasad rachunkowości oraz opracowywanie szacunków rachunkowych uzasadnionych w aktualnych okolicznościach.

### Obowiązki Biegłego Rewidenta

Naszym obowiązkiem jest wyrażenie opinii dotyczącej sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas badania (audytu). Badanie przeprowadziliśmy zgodnie z międzynarodowymi normami audytu przyjętymi przez „Institut des Réviseurs d'Entreprises”, wymagającymi zgodności z zasadami etyki zawodowej oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w sposób umożliwiający uzyskanie uzasadnionego przekonania co do tego, czy sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie obejmuje procedury niezbędne do uzyskania dowodów rewizyjnych dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybrane procedury zależą od oceny Rewidenta, w tym od szacowanego ryzyka istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym w wyniku nadużyć lub błędów. W procesie szacowania ryzyka Rewident rozpatruje kontrolę wewnętrzną istotną dla przygotowania i rzetelnego przedstawienia sprawozdania finansowego przez podmiot w celu opracowania procedur badania właściwych w danych okolicznościach, jednak nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności wewnętrznej kontroli podmiotu. Badanie obejmuje ponadto ocenę trafności zasad rachunkowych i szacunkowych wskaźników rachunkowych stosowanych przez Zarząd Spółki Zarządzającej, a także ocenę sprawozdania finansowego w ogólnym ujęciu.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody rewizyjne są właściwe i Wysta – rczające do wydania przez nas poświadczenia z badania finansowego.

### Report z audytu

W naszej ocenie badane sprawozdania finansowe dają rzeczywisty i rzetelny obraz sytuacji finansowej spółki Legg Mason Global Money Funds FCP (Luxembourg) wraz ze wszystkimi Subfunduszami tej spółki na dzień 31 marca 2009 r. oraz wyników operacyjnych i zmian w poziomie aktywów netto za rok poprzedzający tę datę, zgodnie z przepisami ustawodawczymi i wykonawczymi prawa luksemburskiego w odniesieniu do sporządzania sprawozdań finansowych.

### Inne zagadnienia

Dodatkowe informacje włączone do sprawozdania rocznego zostały zweryfikowane w zakresie wynikającym z naszego pełnomocnictwa, jednak nie przeprowadzono procedur audytu zgodnie z powyższymi zasadami. W związku z tym nie wyrażamy opinii na temat rzeczonych informacji, jednak nie zgłaszamy żadnych uwag w kontekście sprawozdania finansowego jako całości.

### Istotne uwagi do Sprawozdania

Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę na informację nr 11 do Sprawozdania finansowego dotyczącą likwidacji funduszu Legg Mason Global Money Funds FCP (Luxembourg).

PricewaterhouseCoopers S.à.r.l.  
Réviseur d'entreprises  
Pełnomocnik:

Luksemburg, 21 lipca 2009 r.

Valérie Arnold

R.C.S. Luxembourg B 65 477 – TVA LU17564447

# Legg Mason Global Money Funds FCP (Luxembourg)

Zestawienie aktywów netto na dzień 31 marca 2009 r.

	Legg Mason US Dollar Money Fund USD	Legg Mason Euro Money Fund EUR	Legg Mason Sterling Money Fund GBP	Ogółem* USD
<b>Aktywa</b>				
Inwestycje po kosztach	70 905 954	23 315 217	10 598 740	117 053 281
Niezrealizowana zniżka (uwaga 2b)	(4 895 400)	(1 454 841)	(759 613)	(7 915 783)
Inwestycja po wartości rynkowej (uwaga 2b)	66 010 554	21 860 376	9 839 127	109 137 498
Niezrealizowane zwyżki netto na otwartych kontraktach typu <i>futures</i> (uwaga 2e, 6)	—	360 975	—	479 268
Odsetki należne (uwaga 2c)	80 143	74 135	24 350	213 474
Subskrypcje należne	53 117	—	—	53 117
Aktywa płynne	—	20 849 977	2 816 295	31 719 311
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>66 143 814</b>	<b>43 145 463</b>	<b>12 679 772</b>	<b>141 602 668</b>
<b>Pasywa</b>				
Saldo debetowe	1 569 724	—	—	1 569 724
Naliczone wydatki	381 850	208 076	72 287	761 724
Umorzenia do wypłaty	197 279	957	—	198 550
<b>Pasywa ogółem</b>	<b>2 148 853</b>	<b>209 033</b>	<b>72 287</b>	<b>2 529 998</b>
<b>Aktywa netto</b>	<b>63 994 961</b>	<b>42 936 430</b>	<b>12 607 485</b>	<b>139 072 670</b>

\* Patrz uwaga 2f.

Załączone uwagi stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

# Legg Mason Global Money Funds FCP (Luxembourg)

Zestawienie operacji i zmian w aktywach netto za rok zakończony w  
dn. 31 marca 2009 r.

	Legg Mason US Dollar Money Fund USD	Legg Mason Euro Money Fund EUR	Legg Mason Sterling Money Fund GBP	Ogółem* USD
<b>Aktywa netto na początku roku</b>	<b>233 123 886</b>	<b>81 019 063</b>	<b>18 178 282</b>	<b>366 748 912**</b>
<b>Dochód</b>				
Dochód z odsetek (uwaga 2c)	3 855 204	2 689 968	781 375	8 546 663
<b>Dochód ogółem</b>	<b>3 855 204</b>	<b>2 689 968</b>	<b>781 375</b>	<b>8 546 663</b>
<b>Wydatki</b>				
Oplaty za zarządzanie (uwaga 4)	810 093	323 948	88 760	1 367 423
Oplaty za audyt i koszty prawne	331 537	157 269	45 585	605 683
Oplaty za usługi powiernicze, dla agenta transferowego i administracyjne (uwaga 3)	199 638	76 459	20 918	331 136
Oplaty za publikacje i druk	194 935	90 764	25 885	352 545
Oplaty dla urzędów nadzorczych	25 053	17 157	14 469	68 571
Podatki (uwaga 5)	9 289	4 706	1 348	17 469
Oplaty dla zarządu i składki ubezpieczeniowe	5 978	2 043	482	9 381
<b>Wydatki ogółem</b>	<b>1 576 523</b>	<b>672 346</b>	<b>197 447</b>	<b>2 752 208</b>
<b>Dochód netto z inwestycji</b>	<b>2 278 681</b>	<b>2 017 622</b>	<b>583 928</b>	<b>5 794 455</b>
<b>Zrealizowany zysk/(strata) netto:</b>				
ze sprzedaży inwestycji (uwaga 2a, 2d)	(32 335 274)	(3 032 354)	(478 820)	(37 047 655)
z kontraktów typu <i>futures</i> (uwaga 2e)	—	(76 757)	52 485	(26 682)
<b>Zmiana netto niezrealizowanego wzrostu/spadku:</b>				
z inwestycji (uwaga 2b)	10 522 862	(810 574)	(737 914)	8 388 976
z kontraktów typu <i>futures</i>	—	378 188	1 500	504 272
<b>Zmiana netto aktywów netto za rok wskutek prowadzenia operacji</b>	<b>(19 533 731)</b>	<b>(1 523 875)</b>	<b>(578 821)</b>	<b>(22 386 634)</b>
Wpływy z subskrypcji	47 949 301	13 765 782	4 006 992	71 969 576
Wyплаты za umorzenia	(197 544 495)	(50 324 540)	(8 998 968)	(277 259 184)
<b>Płatności netto z tytułu subskrypcji i umorzeń</b>	<b>(149 595 194)</b>	<b>(36 558 758)</b>	<b>(4 991 976)</b>	<b>(205 289 608)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>	<b>63 994 961</b>	<b>42 936 430</b>	<b>12 607 485</b>	<b>139 072 670</b>

\* Patrz uwaga 2f.

\*\* Bilans otwarcia został sporządzony przy zastosowaniu kursów walutowych na dzień 31 marca 2009 r. Takie same aktywa połączone przy zastosowaniu kursu walutowego obowiązującego na dzień 31 marca 2008 r. dawały kwotę 396 958 015 USD.

Załączone uwagi stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

# Legg Mason Global Money Funds FCP (Luxembourg)

Informacje o aktywach netto na dzień 31 marca 2009 r., 31 marca 2008 r. i  
31 marca 2007 r.

		Legg Mason US Dollar Money Fund USD	Legg Mason Euro Money Fund GBP	Legg Mason Sterling Money Fund EUR
<b>Wartość aktywów netto</b>	<b>Na dzień 31 marca 2009</b>	63 994 961	42 936 430	12 607 485
	<b>Na dzień 31 marca 2008</b>	233 123 886	81 019 063	18 178 282
	<b>Na dzień 31 marca 2007</b>	361 532 949	102 288 171	22 262 156
<b>Wartość aktywów netto w przeliczeniu na tytuł uczestnictwa</b>	<b>Na dzień 31 marca 2009</b>	2 210,41	100,86	293,45
	<b>Na dzień 31 marca 2008</b>	2 606,19	104,46	306,11
	<b>Na dzień 31 marca 2007</b>	2 630,75	102,26	292,90
<b>Liczba pozostałych tytułów uczestnictwa</b>	<b>Na dzień 31 marca 2009</b>	28 951,587	425 708,194	42 963,456

## Uwagi do sprawozdania finansowego na dzień 31 marca 2009 r.

### 1. Opis Funduszu

Fundusz Legg Mason Global Funds FCP (Luxembourg) (określany jako Fundusz w dalszej części tego dokumentu) utworzono w Luksemburgu jako otwarty fundusz inwestycyjny zgodnie z przepisami prawa luksemburskiego.

Fundusz jest przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) w rozumieniu I części Ustawy przyjętej w Luksemburgu w dn. 20 grudnia 2002 r.

Fundusz parasolowy posiada szereg Subfunduszy, z których każdy zawiera określony portfel aktywów („Subfundusz”).

Jednostki uczestnictwa w poszczególnych Subfunduszach podzielono na szereg klas w zależności od zasad subskrypcji oraz umorzeń i (lub) opłat oraz obciążeń i dostępności dla określonych grup inwestorów.

W obrębie każdej klasy mogą być emitowane jednostki o różnych uprawnieniach w zakresie dystrybucji („Podklasy”: jednostki zwykłe lub jednostki dystrybucyjne), a poszczególne jednostki w obrębie Podklasy mogą być dostępne w różnych walutach („Waluty ofertowe”).

Na dzień 31 marca 2009 r. w skład Funduszu wchodzi 3 odrębne Subfundusze:

Legg Mason US Dollar Money Fund\* (denominowany w USD)

Legg Mason Euro Money Fund\* (denominowany w EUR)

Legg Mason Sterling Money Fund (denominowany w GBP)

Papiery wartościowe i inne aktywa Funduszu są rozliczane oddzielnie od aktywów Spółki Zarządzającej i innych funduszy inwestycyjnych prowadzonych przez tę spółkę oraz zarządzane przez Spółkę Zarządzającą w imieniu posiadaczy jednostek i zgodnie z ich interesem.

Spółka Zarządzająca może w przyszłości tworzyć nowe Subfundusze i Klasy jednostek.

Rok obrotowy Funduszu upływa w dniu 31 marca każdego roku.

### 2. Podstawowe zasady rachunkowe — skrót informacji

Zasady rachunkowe Funduszu są zgodne z przepisami ustawodawczymi i wykonawczymi prawa luksemburskiego w odniesieniu do funduszy inwestycyjnych.

#### a) Waluty

Sprawozdanie finansowe i dokumentacja księgową poszczególnych Subfunduszy są podawane w walucie referencyjnej danego Subfunduszu. Transakcje w walutach innych niż waluty Subfunduszy są przeliczane na waluty referencyjne Subfunduszy na podstawie kursów walutowych obowiązujących w dniu transakcji.

Aktywa i pasywa denominowane w innych walutach są przeliczane po kursie wymiany obowiązującym w danym dniu bilansowym. Wszelkie zyski lub straty uwzględniono w Zestawieniu operacji i zmian aktywów netto w pozycji „Zrealizowane zyski (straty) netto ze sprzedaży inwestycji”.

Kursy wymiany głównych walut z dn. 31 marca 2009 r.:

1 USD = 1,25815 CAD  
0,75318 EUR  
0,69767 GBP

#### b) Lokacyjne papiery wartościowe

Papiery wartościowe, instrumenty finansowe i (lub) środki obrotowe notowane na oficjalnych giełdach wymiany lub innych rynkach regulowanych są wyceniane na podstawie najbardziej aktualnej dostępnej ceny rynkowej. Jeśli określony papier wartościowy lub instrument jest notowany na różnych rynkach, będzie stosowana cena obowiązująca na głównym rynku notowań dla tego papieru lub instrumentu.

Papiery wartościowe oraz instrumenty finansowe nienotowane oraz notowane lub będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, jednak dla których ostatnia wycena nie jest reprezentatywna, są wyceniane przez Zarząd Spółki na podstawie przypuszczalnej ceny sprzedaży określonej w dobrej wierze, zgodnie z zasadami ostrożności.

W przypadku instrumentów krótkoterminowych (w szczególności instrumentów dyskontowych) o wymagalności nieprzekraczającej 90 dni wartość instrumentu opartego na koszcie nabycia netto będzie stopniowo korygowana względem ceny jego wykupu, natomiast stopa zwrotu z inwestycji uwzględniająca koszt nabycia netto pozostanie na stałym poziomie. W przypadku istotnej zmiany warunków rynkowych będą stosowane zasady wyceny dostosowane do nowych stóp zwrotów na rynkach. Wszelkie pozostałe aktywa płynne będą wyceniane w oparciu o odnośne wyceny rynkowe.

Aktywa denominowane w walucie innej niż waluta określonego Subfunduszu będą wyceniane z uwzględnieniem kursu wymiany danej waluty, zgodnie z zasadą przedstawioną powyżej, w punkcie (a).

Jeśli wycena nie będzie możliwa lub niezgodna z podanymi zasadami wskutek określonych okoliczności, np. wysokiego ukrytego ryzyka kredytowego, wówczas Spółka Zarządzająca jest uprawniona do stosowania innych, ogólnie przyjętych zasad wyceny, które mogą zostać zbadane przez Rewidenta Funduszu w celu uzyskania właściwej wyceny całości aktywów Funduszu.

Spółka Zarządzająca może podjąć stosowne kroki (np. stosowanie metodologii rzetelnej wyceny) w celu dostosowania wartości aktywów Funduszu, jeśli będzie tego wymagał interes Funduszu lub posiadaczy jednostek uczestnictwa (np. uniknięcie wykorzystywania zasad kontraktów terminowych).

Różnice pomiędzy kosztem papierów wartościowych a ich wartością rynkową w dniu bilansowym będą podawane w Zestawieniu aktywów netto w pozycji „Niezrealizowana zwyżka (zniżka)”.

Zmiany różnic pomiędzy kosztem papierów wartościowych posiadanych na koniec roku a ich wartością rynkową w tym dniu zostaną podane w Zestawieniu operacji i zmian aktywów netto w pozycji „Zmiana netto niezrealizowanej zwyżki (zniżki) od inwestycji”.

Transakcje z udziałem papierów wartościowych będą księgowane w dniu kupna lub sprzedaży danego papieru wartościowego. Zakup papierów wartościowych jest rejestrowany z uwzględnieniem kosztu i prowizji maklerskich.

#### c) Dochody z odsetek

Dochody z odsetek obejmują odsetki od obligacji oraz odsetki ze środków na rachunkach bankowych i są naliczane codziennie w kwotach brutto. Podatek zryczałtowany jest naliczany od dochodu brutto.

#### d) Zrealizowane zyski i straty

Zrealizowane zyski i straty obejmują zyski lub straty z obrotu papierami wartościowymi w ciągu roku oraz różnice aktualizacji wycen innych aktywów i pasywów denominowanych w walutach zagranicznych.

Zyski lub straty kapitałowe są ustalane na zasadzie średniego kosztu ważonego sprzedanych papierów wartościowych.

#### e) Instrumenty pochodne

Pochodne instrumenty finansowe notowane na oficjalnych giełdach finansowych lub znajdujące się w obrocie na innych rynkach regulowanych są wyceniane na podstawie najbardziej aktualnej dostępnej ceny. Jeśli określony instrument jest notowany na różnych rynkach, będzie stosowana cena obowiązująca na głównym rynku notowań dla tego instrumentu.

Pochodne instrumenty finansowe nienotowane na oficjalnej giełdzie finansowej lub rynku regulowanym będą wyceniane codziennie przy użyciu rzetelnej, weryfikowalnej metody, zgodnie z powszechnymi praktykami rynkowymi.

#### Terminowe kontrakty walutowe typu forward

Ewentualne otwarte kontrakty terminowe walutowe typu *forward* są wyceniane w dniu zamknięcia z uwzględnieniem kursu terminowego obowiązującego w pozostałym okresie kontraktu.

Niezrealizowane zniżki lub zwyżki otwartych kontraktów walutowych typu *forward* obliczane są jako różnica pomiędzy stopą kontraktu a stopą zamknięcia kontraktu w dniu wyceny. Niezrealizowane zniżki lub zwyżki wartości tego rodzaju kontraktów są przedstawione w Zestawieniu aktywów netto w pozycji „Niezrealizowana zwyżka (zniżka) netto od kontraktów walutowych terminowych typu *forward*”.

Zrealizowane zyski (straty) kontraktów walutowych terminowych typu *forward* podano w Zestawieniu operacji i zmian aktywów netto w pozycji „Zrealizowany zysk (zrealizowana strata) netto od kontraktów walutowych terminowych typu *forward*”.

\* Fundusze dopuszczone do obrotu rynkowego w Hongkongu. Nie oznacza to oficjalnego zatwierdzenia ani rekomendacji przez HKSFC.

## Kontrakty terminowe typu futures

Ewentualne otwarte kontrakty typu futures są wyceniane w dniu zamknięcia po ostatniej dostępnej cenie rynkowej instrumentów.

Niezrealizowane zwyżki (zniżki) cen kontraktów terminowych typu futures ujęto w Zestawieniu aktywów netto w wierszu „Niezrealizowana zwyżka (zniżka) netto na kontraktach terminowych typu futures. Wszystkie różnice wycen przedstawiono w pozycji „Marże z kontraktów typu futures i depozyty opcji”.

Zrealizowane zyski (straty) netto na kontraktach terminowych typu futures przedstawiono w Zestawieniu operacji i zmian aktywów netto w pozycji „Zrealizowany zysk (zrealizowana strata) netto od kontraktów typu futures”.

## Kontrakty na opcje

Ewentualne otwarte kontrakty na opcje są wyceniane w dniu zamknięcia po ostatniej dostępnej cenie rynkowej instrumentów.

Wartość rynkowa opcji jest przedstawiona w Zestawieniu aktywów netto w pozycji „Opcje walutowe po cenie rynkowej”. Wszystkie lokaty depozytowe ujęto w pozycji „Marże z kontraktów terminowych i depozyty opcji”.

Zrealizowane zyski (straty) na opcjach przedstawiono w pozycji Zestawienie operacji i zmian aktywów netto w wierszu „Zrealizowane zyski (straty) netto na opcjach”.

## f) Dane sumaryczne

Sumaryczne Zestawienie aktywów netto i sumaryczne Zestawienie operacji i zmian aktywów netto denominowane w USD podano wyłącznie w celach informacyjnych.

W tym celu odnośne raporty każdego Subfunduszu zdenominowano w USD po kursach obowiązujących w dniu bilansowym.

## g) Hipoteczne papiery wartościowe – papiery wartościowe typu To Be Announced (TBA)

Pozycje TBA dotyczą zwykłych transakcji na rynku hipotecznych papierów wartościowych w zakresie papierów należących do puli zabezpieczonej hipoteką (Ginnie Mae, Fannie Mae lub Freddie Mac) po określonej cenie w przyszłym terminie. W chwili zakupu nie jest znany konkretny papier wartościowy, jednak określone są jego podstawowe parametry. W chwili zakupu cena jest określona, jednak nie jest znana ostateczna wartość nominalna.

Wprawdzie Subfundusz na ogół zawiera umowy kupna TBA w celu nabycia papierów wartościowych, jednak może również rozdysonować zobowiązanie przez rozliczeniem, jeśli zostanie to uznane za zasadne. Wynik sprzedaży TBA nie jest znany do chwili rozliczenia umowy. W okresie, w którym otwarte jest zobowiązanie sprzedaży TBA, fundusz posiada równoważne papiery wartościowe z terminem zapadalności lub zobowiązanie do zakupu TBA (realizacja w dniu lub przed datą zobowiązania do sprzedaży).

Ujemne pozycje odzwierciedlają zobowiązania Subfunduszu do sprzedaży papierów wartościowych TBA.

## 6. Kontrakty terminowe typu futures

Na dzień 31 marca 2009 r. występują następujące otwarte pozycje w Subfunduszach:

Subfundusz	Opis	Termin zapadalności	Waluta kontraktu typu futures	Liczba kontraktów P/(S)	Deklarowany kontrakt (w walucie kontraktu typu futures)	Deklarowany kontrakt (w walucie Subfunduszu)	Niezrealizowany zysk (strata) netto w walucie Subfunduszu
Legg Mason Euro Money Fund	90 Days Euro Euribor Futures (LIF)	15.06.09	EUR	27	6 663 262	6 663 262	170 350
	90 Days Euro Euribor Futures (LIF)	14.12.09	EUR	25	6 159 688	6 159 688	190 625
<b>Ogółem</b>							<b>360 975</b>

## h) Umowy warunkowego odkupu (repo) i warunkowej odsprzedaży

Umowa warunkowego odkupu (repo) to operacja, gdzie Fundusz nabywa po określonej cenie papiery wartościowe od zbywcy, który wyraża zgodę na odkupienie tych papierów w określonym dniu lub okresie i za określoną cenę. Umowa warunkowego odkupu jest zbliżona do kredytu zabezpieczonego papierami wartościowymi, udzielanego przez Fundusz zbywcy. Fundusz nie rejestruje nabycia otrzymanych papierów wartościowych, natomiast umowy warunkowego odkupu rejestruje się w sposób analogiczny jak kredyt. Nie istnieje ustalony rynek dla tego rodzaju instrumentów, ponieważ umowy warunkowego odkupu są na ogół zawierane pomiędzy dwiema określonymi stronami na krótki okres i nie przewidują zbywania papierów wartościowych. Fundusz zawiera umowy warunkowego odkupu, ponosząc określone koszty, które – wraz z naliczonymi odsetkami – stanowią przybliżoną wartość rynkową.

Umowa warunkowej odsprzedaży polega na gotówkowej sprzedaży papieru wartościowego przez Fundusz nabywcy, na ogół pośrednikowi finansowemu. Fundusz nie rejestruje sprzedaży papieru wartościowego i wyraża zgodę na zapłatę gotówką wraz z odsetkami w późniejszym terminie w zamian za zwrot (odkupienie) tego samego papieru wartościowego. Tak więc transakcja ma charakter podobny do pożyczki zabezpieczonej papierami wartościowymi, w tym przypadku udzielanej przez Fundusz. Wpływy są rejestrowane jako wierzytelności wraz z naliczonymi odsetkami. Ewentualne kontrakty na umowy warunkowego odkupu wyszczególniono w Zestawieniu operacji i zmian aktywów netto w pozycji „Dochód z odsetek”. Te papiery wartościowe są przeznaczone do obrotu rynkowego.

## 3. Opłaty za usługi powiernicze, dla agenta transferowego i administracyjne

Citibank International plc (oddział w Luksemburgu) otrzyma roczną prowizję w wysokości nieprzekraczającej 0,15% średnich dziennych aktywów Funduszu za usługi powiernicze, agenta transferowego i administracyjne. Opłata będzie naliczana codziennie i wypłacana raz w miesiącu.

## 4. Prowizja za zarządzanie

Opłata za zarządzanie jest naliczana i przekazywana Spółce Zarządzającej, Dyrektorom Inwestycyjnym, Doradcom Inwestycyjnym oraz Pośrednikom. Prowizja za zarządzanie jest naliczana codziennie i płatna co miesiąc z zachowaniem maksymalnych stawek rocznych podanych poniżej i obliczonych na podstawie dziennych średnich aktywów netto dla poszczególnych Subfunduszy w danym miesiącu.

Subfundusz	Maksymalna stawka
Legg Mason US Dollar Money Fund	0,62%
Legg Mason Euro Money Fund	0,62%
Legg Mason Sterling Money Fund	0,62%

## 5. Opodatkowanie

Fundusz, jako fundusz inwestycyjny zarejestrowany w Luksemburgu, jest zwolniony z podatku (z wyjątkiem podatku od wartości netto aktywów). Podatek od wartości netto aktywów („Taxe d'abonnement”) w wysokości 0,01% w stosunku rocznym na rzecz Luksemburga jest obliczany i należny co kwartał na podstawie wartości netto aktywów poszczególnych Subfunduszy w ostatnim dniu kwartału.

## **7. Inne zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych**

Na dzień 31 marca 2009 r. Fundusz nie ma innych zobowiązań w zakresie instrumentów pochodnych.

## **8. Zmiany w portfelu inwestycyjnym**

Posiadacze tytułów uczestnictwa mogą się zapoznać ze zmianami w portfelu inwestycyjnym w trakcie roku sprawozdawczego w siedzibie Spółki Zarządzającej i Banku Depozytariusza.

## **9. Transakcje stron powiązanych\*\***

W ciągu roku nie odnotowano transakcji firm powiązanych z wyjątkiem Doradców Inwestycyjnych i Dyrektorów Inwestycyjnych.

## **10. Umowy o prowizje preferencyjne\*\***

Nie zawarto umów o prowizje preferencyjne dla Funduszy:

- Legg Mason US Dollar Money Fund
- Legg Mason Euro Money Fund

## **11. Planowane zdarzenia**

Zarząd Legg Mason Investments (Luxembourg) S.A. (Zarząd) - spółki zarządzającej funduszem Legg Mason Global Money Funds FCP (Luxembourg) (Fundusz) - w dn. 9 kwietnia 2009 r. podjął decyzję o likwidacji Funduszu z dniem 29 maja 2009 r. (informacja nr 11), zgodnie z art. 17 regulaminu zarządzania funduszem.

Legg Mason US Dollar Money Fund, Legg Mason Euro Money Fund oraz Legg Mason Sterling Money Fund („Subfundusze”) notowały nieprzerwane spadki wartości aktywów przyczyniające się do wzrostu wskaźnika kosztów całkowitych Funduszy. Spadki były wynikiem znaczącego załamania na globalnych rynkach finansowych oraz powszechnych umorzeń. W związku z powyższym Zarząd za zgodą Citibank International plc (oddział w Luksemburgu) („Depozytariusz Funduszu”) postanowił, że w najlepszym interesie pozostałych posiadaczy jednostek będzie likwidacja Funduszu w celu zabezpieczenia ich przed niekorzystnym wpływem dalszego spadku wartości aktywów.

Skuteczną datą likwidacji Legg Mason Sterling Money Fund był dzień 15 maja 2009 r., a skuteczną datą likwidacji Legg Mason Euro Money Fund i Legg Mason US Dollar Money Fund był dzień 29 maja 2009 r.

---

\*\* Dotyczy wyłącznie Subfunduszy zarejestrowanych w Hongkongu.

# Legg Mason US Dollar Money Fund

(denominowany w USD)

## Zestawienie inwestycji i innych aktywów netto na dzień 31 marca 2009 r.

Ilość/wartość nominalna	Opis	Wartość rynkowa	% NAV	Ilość/wartość nominalna	Opis	Wartość rynkowa	% NAV
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych</b>				<b>Papiery wartościowe w USD oraz inne instrumenty o krótkim terminie zapadalności</b>			
<b>Obligacje USD</b>				1 000 000	BNZ International Fund Corp. 0,000% 07.04.2009	999 559	1,56
2 600 000	BP Capital Markets FRN 17.03.2010	2 601 898	4,07	1 000 000	BNZ International Fund Corp. 0,000% 08.05.2009	998 705	1,56
		<b>2 601 898</b>	<b>4,07</b>	2 000 000	Eli Lilly & Co Cp 0,000% 13.04.2009	1 999 856	3,12
	<b>Obligacje ogółem</b>	<b>2 601 898</b>	<b>4,07</b>	3 000 000	European Inv. Corp. 0,000% 09.04.2009	2 999 798	4,69
	<b>Ogółem zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych</b>	<b>2 601 898</b>	<b>4,07</b>			<b>6 997 918</b>	<b>10,93</b>
	<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym i niedawno wyemitowane zbywalne papiery wartościowe</b>				<b>Papiery wartościowe ogółem oraz inne instrumenty o krótkim terminie zapadalności</b>	<b>6 997 918</b>	<b>10,93</b>
	<b>Ponadnarodowe USD, władze państwowe, władze lokalne, instrumenty dłużne</b>				<b>Ogółem zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym i niedawno wyemitowane zbywalne papiery wartościowe</b>	<b>55 573 414</b>	<b>86,84</b>
4 000 000	Fannie Mae Discount Notes 0,000% 02.04.2009	3 999 947	6,25		<b>Inne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego</b>		
4 000 000	Fannie Mae Discount Notes 0,000% 15.04.2009	3 999 894	6,25		<b>Papiery wartościowe USD zabezpieczone aktywami i hipotecznie</b>		
5 125 000	Federal Home Loan Banks 2,650% 04.06.2009	5 145 808	8,04	4 000 000	Merrill Lynch Mortgage FRN 25.01.2047	873 756	1,37
1 500 000	Federal Home Loan Banks Discount Note 0,000% 02.04.2009	1 499 999	2,34	4 100 000	RAAC Series FRN 25.02.2037	911 258	1,42
5 000 000	Federal Home Loan Banks Discount Note 0,000% 06.04.2009	4 999 956	7,81	4 500 000	Truman Capital Mortgage Loan Trust FRN 25.03.2037	1 058 228	1,65
1 000 000	Federal Home Loan Banks Discount Note 0,000% 22.04.2009	999 974	1,56			<b>2 843 242</b>	<b>4,44</b>
3 000 000	Federal Home Loan Banks Discount Note 0,000% 08/May20/09	2 999 745	4,69		<b>Papiery wartościowe ogółem, zabezpieczone aktywami i hipotecznie</b>	<b>2 843 242</b>	<b>4,44</b>
7 000 000	Federal National Mortgage Association 03.09.2009	6 991 180	10,92		<b>Obligacje USD</b>		
7 000 000	United States Treasury Bill 0,000% 09.04.2009	6 999 928	10,95	5 000 000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd FRN 31.07.2009	4 992 000	7,80
		<b>37 636 431</b>	<b>58,81</b>			<b>4 992 000</b>	<b>7,80</b>
	<b>Ponadnarodowe ogółem, władze państwowe, władze lokalne, instrumenty dłużne</b>	<b>37 636 431</b>	<b>58,81</b>		<b>Obligacje ogółem</b>	<b>4 992 000</b>	<b>7,80</b>
	<b>Papiery wartościowe USD zabezpieczone aktywami i hipotecznie</b>				<b>Ogółem inne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego</b>	<b>7 835 242</b>	<b>12,24</b>
36 880 000	Amortizing Residential Collateral Trust FRN 25.01.2032	1 101 509	1,72		<b>Ogółem inwestycje w papiery wartościowe</b>	<b>66 010 554</b>	<b>103,15</b>
22 500 000	Centex Home Equity FRN 25.01.2032	559 174	0,87		<b>Inne pasywa netto</b>	<b>(2 015 593)</b>	<b>(3,15)</b>
18 000 000	Countrywide Asset-Backed Certificate FRN 25.12.2031	245 193	0,38		<b>Ogółem aktywa netto</b>	<b>63 994 961</b>	<b>100,00</b>
3 120 000	FBR Securitization Trust FRN 28.06.2035	456 026	0,71				
4 000 000	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust FRN 25.10.2036	699 565	1,09				
3 000 000	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust FRN 25.10.2046	819 046	1,28				
4 550 000	Option One Mortgage Loan trust FRN 25.06.2033	186 389	0,29				
1 000 000	Renaissance Home Equity Loan Trust 25.11.2035	351 870	0,55				
13 500 000	Residential Accredited Loans FRN 25.12.2033	1 299 364	2,05				
11 500 000	Residential Asset Securities Corp. FRN 25.07.2032	146 620	0,23				
21 000 000	Speciality Underwriting & Residential Fin. FRN 25.08.2034	18 374	0,03				
5 000 000	Structured Asset Invest. Loan Trust FRN 25.09.2034	390 344	0,61				
1 000 000	Thornburg Mortgage Securities Trust FRN 25.11.2011	487 616	0,76				
		<b>6 761 090</b>	<b>10,57</b>				
	<b>Papiery wartościowe ogółem, zabezpieczone aktywami i hipotecznie</b>	<b>6 761 090</b>	<b>10,57</b>				
	<b>Obligacje USD</b>						
2 250 000	Berkshire Hathaway Finance Corp. 11.01.2011	2 207 295	3,45				
2 000 000	International Business Machines Corp. FRN 28.06.2011	1 970 680	3,08				
		<b>4 177 975</b>	<b>6,53</b>				
	<b>Obligacje ogółem</b>	<b>4 177 975</b>	<b>6,53</b>				

# Legg Mason US Dollar Money Fund

## Klasyfikacja przemysłowa na dzień na dzień 31 marca 2009 r.

	% NAV
Obligacje gwarantowane przez rząd	58,81
Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami i hipotecznie	15,01
Papiery komercyjne i inne instrumenty o krótkim terminie zapadalności	10,94
Banki	7,80
Usługi finansowe	4,07
Ubezpieczenia	3,45
Komputery i periferia komputerowe	3,07
<b>Ogółem inwestycje w papiery wartościowe</b>	<b>103,15</b>
<b>Inne pasywa netto</b>	<b>(3,15)</b>
<b>Ogółem aktywa netto</b>	<b>100,00</b>

# Legg Mason Euro Money Fund

(denominowany w EUR)

## Zestawienie inwestycji i innych aktywów netto na dzień 31 marca 2009 r.

Ilość/wartość nominalna	Opis	Wartość rynkowa	% NAV
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych</b>			
<b>Papiery wartościowe EUR zabezpieczone aktywami i hipotecznie</b>			
1 600 000	Opera Fin. FRN 15.02.2012	906 726	2,11
1 600 000	Platinum AC1 Limited FRN 9.06.2011	1 512 000	3,52
		<b>2 418 726</b>	<b>5,63</b>
	<b>Papiery wartościowe ogółem, zabezpieczone aktywami i hipotecznie</b>	<b>2 418 726</b>	<b>5,63</b>
<b>Zabezieczone obligacje dłużne w EUR, kredyty i instrumenty zasymilowane</b>			
400 000	Geldilux FRN 10.01.2012	377 760	0,88
		<b>377 760</b>	<b>0,88</b>
	<b>Ogółem zabezpieczone obligacje dłużne, kredyty i instrumenty zasymilowane</b>	<b>377 760</b>	<b>0,88</b>
<b>Obligacje EUR</b>			
900 000	Bank of Nova Scotia FRN 23.07.2010	894 118	2,08
1 000 000	Bayerische LB FRN 4.01.2010	980 107	2,28
1 550 000	Bear Stearns Companies (The) FRN 20.10.2009	1 530 271	3,56
700 000	Belgacom FRN 23.11.2009	695 907	1,62
1 000 000	DnB NOR Bank FRN 7.04.2011	977 714	2,28
3 000 000	GE Cap. European Fdg FRN 1.03.2010	2 825 367	6,60
1 962 000	Goldman Sachs Grp (The) FRN 11.05.2011	1 749 478	4,07
2 000 000	HSBC Fin. Corp. FRN 14.09.2010	1 646 432	3,83
1 000 000	IKB Deutsche Industriebank FRN 23.09.2010	802 602	1,87
700 000	ING Bank FRN 21.05.2010	681 571	1,59
1 000 000	Morgan Stanley FRN 8.06.2009	996 883	2,32
600 000	Svenska Handelsbanken FRN 21.05.2010	597 773	1,39
800 000	Toronto-Dominion Bank FRN 10.09.2010	798 867	1,86
1 200 000	UniCredit FRN 22.09.2009	1 194 571	2,78
700 000	UniCredito Italiano FRN 7.07.2009	695 736	1,62
2 000 000	Unione di Banche Italiane FRN 29.06.2009	1 996 493	4,65
		<b>19 063 890</b>	<b>44,40</b>
	<b>Obligacje ogółem</b>	<b>19 063 890</b>	<b>44,40</b>
	<b>Ogółem inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania</b>	<b>21 860 376</b>	<b>50,91</b>
	<b>Ogółem inwestycje w papiery wartościowe</b>	<b>21 860 376</b>	<b>50,91</b>
	<b>Inne aktywa netto</b>	<b>21 076 054</b>	<b>49,09</b>
	<b>Ogółem aktywa netto</b>	<b>42 936 430</b>	<b>100,00</b>

# Legg Mason Euro Money Fund

## Klasyfikacja przemysłowa na dzień na dzień 31 marca 2009 r.

	% NAV
Banki	28,80
Usługi finansowe	13,98
Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami i hipotecznie	6,51
Usługi telekomunikacyjne	1,62
<b>Ogółem inwestycje w papiery wartościowe</b>	<b>50,91</b>
<b>Inne aktywa netto</b>	<b>49,09</b>
<b>Ogółem aktywa netto</b>	<b>100,00</b>

# Legg Mason Sterling Money Fund

(denominowany w GBP)

## Zestawienie inwestycji i innych aktywów netto na dzień 31 marca 2009 r.

Ilość/wartość nominalna	Opis	Wartość rynkowa	% NAV
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych</b>			
<b>Papiery wartościowe GBP zabezpieczone aktywami i hipotecznie</b>			
725 000	Equity Release Fdg FRN 26.05.2027	79 666	0,63
480 000	Paragon Mortgage FRN 15.05.2034	126 102	1,00
600 000	Paragon Mortgage FRN 15.05.2041	173 853	1,38
500 000	Titan Europe/Ireland FRN 3.09.2013	313 740	2,49
		<b>693 361</b>	<b>5,50</b>
<b>Papiery wartościowe ogółem, zabezpieczone aktywami i hipotecznie</b>		<b>693 361</b>	<b>5,50</b>
<b>Obligacje GBP</b>			
900 000	Bank of America Corp. FRN 2.02.2011	803 003	6,37
150 000	Caisse Ntle des Caisses d'Epargne & de Prevoyance FRN 27.11.2009	149 456	1,19
500 000	Citigroup FRN 1.11.2010	435 852	3,46
1 000 000	GE Cap. UK Fdg FRN 22.06.2010	924 800	7,33
350 000	HSBC France FRN 11.04.2011	342 928	2,72
500 000	Intesa Sanpaolo FRN 16.04.2009	498 215	3,95
500 000	Irish Life & Permanent FRN 22.01.2010	488 659	3,88
500 000	Macquarie Bank Limited FRN 13.08.2009	485 301	3,85
300 000	Santander Intl Debt FRN 11.10.2010	293 655	2,33
500 000	UniCredit FRN 29.04.2009	498 581	3,95
		<b>4 920 450</b>	<b>39,03</b>
<b>Obligacje ogółem</b>		<b>4 920 450</b>	<b>39,03</b>
<b>Ogółem zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych</b>		<b>5 613 811</b>	<b>44,53</b>
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym i niedawno wyemitowane zbywalne papiery wartościowe</b>			
<b>Ponadnarodowe GBP, władze państwowe, władze lokalne, instrumenty dłużne</b>			
2 500 000	UK Treasury Bill 0,000% 20.04.2009	2 499 313	0,79
500 000	UK Treasury Bill 0,000% 27.04.2009	499 808	3,96
100 000	UK Treasury Bill 0,000% 05.05.2009	99 949	0,79
100 000	UK Treasury Bill 0,000% 01.06.2009	99 904	0,79
100 000	UK Treasury Bill 0,000% 27.07.2009	99 818	19,83
		<b>3 298 792</b>	<b>26,16</b>
<b>Ponadnarodowe ogółem, władze państwowe, władze lokalne, instrumenty dłużne</b>		<b>3 298 792</b>	<b>26,16</b>
<b>Ogółem zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym i niedawno wyemitowane zbywalne papiery wartościowe</b>		<b>3 298 792</b>	<b>26,16</b>
<b>Inne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego</b>			
<b>Obligacje GBP</b>			
1 000 000	Wells Fargo & Company FRN 7.02.2011	926 524	7,35
		<b>926 524</b>	<b>7,35</b>
<b>Obligacje ogółem</b>		<b>926 524</b>	<b>7,35</b>
<b>Ogółem inne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego</b>		<b>926 524</b>	<b>7,35</b>
<b>Ogółem inwestycje w papiery wartościowe</b>		<b>9 839 127</b>	<b>78,04</b>
<b>Inne aktywa netto</b>		<b>2 768 358</b>	<b>21,96</b>
<b>Ogółem aktywa netto</b>		<b>12 607 485</b>	<b>100,00</b>

# Legg Mason Sterling Money Fund

## Klasyfikacja przemysłowa na dzień na dzień 31 marca 2009 r.

	% NAV
Banki	31,31
Władze państwowe	26,17
Usługi finansowe	15,06
Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami i hipotecznie	5,50
<b>Ogółem inwestycje w papiery wartościowe</b>	<b>78,04</b>
<b>Inne aktywa netto</b>	<b>21,96</b>
<b>Ogółem aktywa netto</b>	<b>100,00</b>

