

Legg Mason Global Money Funds FCP (Luxembourg)

Nierewidowane sprawozdanie półroczne na 30 września 2007 r.

Mgr Inż. Leszek Starski
Tłumacz przysięgły języka angielskiego
Numer upoważnienia TP/825/05
02-943 Warszawa
ul. Jaszowiecka 8 m. 20
Tel. 842-98-85; tel./faks: 858-2885
E-mail: lstarski@it.com.pl

TŁUMACZENIE Z JĘZYKA ANGIELSKIEGO.

Legg Mason Global Money Funds FCP (Luxembourg)

Nierewidowane sprawozdanie półroczne na 30 września 2007 r.

REPERTORIUM NR 101 - 2008

Ja, niżej podpisany Leszek Starski, tłumacz przysięgły przy Ministerstwie Sprawiedliwości, stwierdzam zgodność tłumaczenia z oryginałem dokumentu w języku angielskim.
Warszawa, 01 luty 2008 r.

Legg Mason Global Money Funds FCP (Luxembourg)

Nierewidowane sprawozdanie półroczne na 30 września 2007 r.

Legg Mason US Dollar Money Fund

Legg Mason Euro Money Fund

Legg Mason Sterling Money Fund

Fundusz inwestycji zbiorowych utworzony zgodnie z prawem Luksemburga jako „Fonds Commun de Placement” z wieloma Subfunduszami

Spis treści

Ogólne informacje dotyczące Funduszu	4
Spółka zarządzająca.....	4
Data utworzenia.....	4
Zarząd Spółki Zarządzającej	4
Dyrektorzy Inwestycyjni	4
Bank Depozytariusz, Administrator, Agent Siedziby, Agent Transferowy i Rejestrator	5
Rewident.....	5
Dotyczy dystrybucji Funduszu w Niemczech	5
Dotyczy dystrybucji Funduszu w Szwajcarii	5
Informacja dla Posiadaczy Jednostek Uczestnictwa	5
Zestawienie aktywów netto na 30 września 2007 r.....	6
Zestawienie wyników operacyjnych i zmian w aktywach netto za rok kończący się 30 września 2007 r.	7
Zestawienie aktywów netto na 30 września 2007 r., 31 marca 2007 i 2006 r.....	8
Uwagi do sprawozdania finansowego na 30 września 2007 r.....	9
1. Opis Funduszu	9
2. Istotne zasady rachunkowości	9
3. Opłata za Zarządzanie	12
4. Opłata za powiernictwo papierów wartościowych (Opłata Kustodiańska).....	12
5. Opodatkowanie.....	12
6. Kontrakty terminowe typu „futures”	12
7. Inne zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	13
8. Zmiany w Portfelu Inwestycyjnym	13
Legg Mason US Dollar Money Fund	14
Specyfikacja inwestycji i innych aktywów netto na 30 września 2007	14
Klasyfikacja przemysłowa na 30 września 2007.....	18
Legg Mason Euro Money Fund.....	19
Specyfikacja inwestycji i innych aktywów netto na 30 września 2007	19
Klasyfikacja przemysłowa na 30 września 2007.....	21
Legg Mason Sterling Money Fund.....	22
Specyfikacja inwestycji i innych aktywów netto na 30 września 2007	22
Klasyfikacja przemysłowa na 30 września 2007.....	24

Na podstawie sprawozdania finansowego nie można uzyskać subskrypcji. Subskrypcje są ważne tylko, jeżeli zostaną wykonane na podstawie obowiązującego Prospektu.

Ogólne informacje dotyczące Funduszu

Spółka zarządzająca

Legg Mason Investments (Luxembourg) S.A.
145, rue du Kiem
L-8030 Strassen, Grand Duchy of Luxembourg

Data utworzenia

Legg Mason Investents (Luxembourg) S.A. poprzednio Citi FCP S.A.), „Spółka Zarządzająca”, została utworzona w Luksemburgu w dniu 26 maja 1988 r., jako Société Anonyme zgodnie z prawem Wlk. Księstwa Luksemburg na czas nieokreślony. Jej przedmiotem działalności jest tworzenie, administrowanie, marketing i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi. Umowa spółki została opublikowana w „Mémorial” w dniu 25 lipca 1988 r. i złożona w Rejestrze Sądu Rejonowego Luksemburga. Ostatnia zmiana umowy spółki nastąpiła w dniu 16 lutego ze skutkiem na 28 lutego 2007.

Przedmiotem działalności Spółki tworzenie, administrowanie, marketing i zarządzanie jednym lub więcej funduszy inwestycyjnych Luksemburga i/lub zagranicznych inwestujących w zbywalne papiery wartościowe, dozwolone na podstawie Dyrektywy 85/611/EEC oraz świadczenie usług dla przedsięwzięć wspólnych inwestycji.

Zarząd Spółki Zarządzającej

Prezes:

Joe LaRocque, Dyrektor Generalny
Legg Mason, Inc.
Baltimore, MD 21202, USA

Członkowie Zarządu:

Simon Airey, Konsultant
St. James House New St. James Place St. Helier
Jersey JE2 4QL, Channel Islands
(do 30 czerwca 2007)

John Alldis, członek Zarządu
Legg Mason Investments (Luxembourg) S.A.
145, rue du Kiem
L-8030 Strassen, Wlk. Księstwo Luksemburg

Joseph M. Keane
Vega Hedge Fund Group
15 Rathasker Heights
Nass. Co. Kildare, Ireland

Dyrektorzy Inwestyjni

Zarząd Spółki Zarządzającej na własny koszt powołał następujących Dyrektorów Inwestycyjnych wspierających zarządzanie aktywami Funduszu:

Western Asset Management Company
385 E. Colorado Blvd
Pasadena, CA 91101, U.S.A.

Western Asset Management Company Limited
10 Exchange Square
Primrose Street
London, EC2A 2EN, United Kingdom

Bank Depozytariusz, Administrator, Agent Siedziby, Agent Transferowy i Rejestrator

Citibank International plc (Luxembourg Branch)
Atrium Business Park
31, Z.A. Bourmicht
L-8070 Bertrange, Grand Duchy of Luxembourg

Rewident

PricewaterhouseCoopers S. r.l. Reviseur d'entreprises
400, route d'Esch
L-1471 Luxembourg, Wielkie Księstwo Luksemburg

Dotyczy dystrybucji Funduszu w Niemczech

Regulacje zarządu, prospekt, sprawozdania roczne i półroczne oraz zmiany w portfelach inwestycyjnych w trakcie roku sprawozdawczego można otrzymać bezpłatnie w siedzibie dystrybucyjnej u agenta ds. płatności na terenie Niemiec, pod adresem:

Citibank Privatkunden AG
Kasernenstrasse 10
D-40213 Dusseldorf

Dotyczy dystrybucji Funduszu w Szwajcarii

Regulacje zarządu, prospekt, sprawozdania roczne i półroczne oraz zmiany w portfelach inwestycyjnych w trakcie roku sprawozdawczego można otrzymać bezpłatnie w siedzibie przedstawiciela, agenta ds. płatności na terenie Szwajcarii, pod adresem:

BNP Paribas Securities Services S.A., Paryż,
Zweigniederlassung Zürich
Limmatquai 4, Postfach 732
CH-8024 Zurych
Tel. +41582126322.

Informacja dla Posiadaczy Jednostek Uczestnictwa

Roczne, zrewidowane sprawozdania będą dostępne do inspekcji dla Posiadaczy Jednostek uczestnictwa w siedzibie Spółki Zarządzającej oraz u agentów ds. płatności i dystrybutorów w ciągu czterech miesięcy od zamknięcia roku obrotowego. Niezrewidowane sprawozdania półroczne zostaną udostępnione w ten sam sposób w ciągu dwóch miesięcy od zakończenia okresu, którego dotyczą.

Zestawienie aktywów netto na 30 września 2007 r.

	Legg Mason US Dollar Money Fund USD	Legg Mason Euro Money Fund EUR	Legg Mason Sterling Money Fund GBP	Combined * USD
Aktywa				
Inwestycje po kosztach	331,765,457	89,299,901	20,359,426	500,242,588
Niezrealizowany wzrost/(spadek) wartości (Uwaga 2b)	(1,375,514)	173,596	16,827	(1,094,352)
Portfel inwestycyjny po wartości rynkowej (Uwaga 2b)	330,389,943	89,473,497	20,376,253	499,148,236
Aktywa płynne	6,137,739	793,320	122,440	7,515,412
Należne dywidendy (Uwaga 2c)	2,643,281	353,273	144,767	3,440,629
Należności z subskrypcji	686,218	98,961	5,040	837,224
Należności za sprzedane papiery wartościowe	494,350	—	—	494,350
Marże futur es an depozycie (Uwaga 2e)	—	167,604	12,873	264,585
Aktywa łącznie	340,351,531	90,886,655	20,661,373	511,700,436
Pasywa				
Płatności z tytułu umorzeń	13,165,018	219,394	19,468	13,516,693
Naliczone koszty	308,492	53,061	15,055	414,624
Niezrealizowana zniżka netto terminowych kontraktów walutowych (Uwagi 2e, 6)	—	3,088	—	4,392
Pasywa łącznie	13,473,510	275,543	34,523	13,935,709
Wartość aktywów netto	326,878,021	90,611,112	20,626,850	497,764,727

*Patrz Uwaga 2g.

Uwagi do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

Zestawienie wyników operacyjnych i zmian w aktywach netto za rok kończący się 30 września 2007 r.

	Legg Mason US Dollar Money Fund USD	Legg Mason Euro Money Fund EUR	Legg Mason Sterling Money Fund GBP	Combined * USD
Aktywa netto na początku roku/okresu	361,532,949	102,288,171	22,262,156	552,357,875 **
Dochody				
Dochody z odsetek (Uwaga 2c)	10,576,679	1,837,970	626,928	14,467,820
Dochody łącznie	10,576,679	1,837,970	626,928	14,467,820
Wydatki				
Oplata za zarządzanie (Uwaga 4)	1,144,359	299,914	66,127	1,705,607
Oplata za administrację	147,659	38,699	8,533	220,080
Oplaty za publikację i druk	144,799	17,930	3,754	177,946
Oplata agenta transferowego	110,744	29,024	6,399	165,057
Oplaty korespondenta i transakcyjne	75,810	23,116	4,624	118,105
Oplaty korespondenta i transakcyjne	61,816	20,169	1,441	93,435
Oplata kustodiańska (Uwaga 4)	40,321	10,542	2,331	60,062
Wynagrodzenia zarządu	25,840	6,772	1,493	38,513
Podatki (Uwaga 5)	18,527	5,217	1,119	28,226
Oplata regulacyjna	9,229	2,419	533	13,755
Wydatki łącznie	1,779,104	453,802	96,354	2,620,786
Dochody netto z inwestycji	8,797,575	1,384,168	530,574	11,847,034
Zrealizowane zyski/(straty) netto				
na sprzedaży inwestycji (Uwagi 2a, 2d)	91,748	(76,676)	(2,800)	(23,001)
na kontraktach futures (Uwaga 2e)	—	15,224	1,416	24,536
Zmiana netto w niezrealizowanej wyższe/(niższe)				
na inwestycjach (Uwaga 2d)	(2,894,205)	(162,260)	(47,567)	(3,221,874)
na kontraktach typu "futures" (Uwaga 2e)	—	(3,088)	525	(3,322)
Zmiana netto aktywów netto za rok/okres z operacji	5,995,118	1,157,368	482,148	8,623,373
Wynika na subskrypcjach	81,584,384	21,848,597	1,002,173	114,698,143
Płatności za umorzenia	(122,234,430)	(34,683,024)	(3,119,627)	(177,914,664)
Płatności netto z subskrypcji i umorzeń	(40,650,046)	(12,834,427)	(2,117,454)	(63,216,521)
Aktywa netto na koniec roku/okresu	326,878,021	90,611,112	20,626,850	497,764,727

** Patrz Uwaga 2g.

** Bilans otwarcia został podany łącznie z zastosowaniem kursów walutowych na 30 września 2007 r. Te same aktywa netto liczone łącznie z zastosowaniem kursów walutowych na 31 marca 2007 r. dawały kwotę USD 541.618.265.

Uwagi do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

Zestawienie aktywów netto na 30 września 2007 r., 31 marca 2007 i 2006 r.

		Legg Mason US Dollar Money Fund USD	Legg Mason Euro Money Fund EUR	Legg Mason Sterling Money Fund GBP
Aktywa netto na	30 września 2007	326,878,021	90,611,112	20,626,850
	31 marca 2007	361,532,949	102,288,171	22,262,156
	31 marca 2006	471,054,696	151,802,106	28,495,437
Wartość aktywów netto na jednostkę na	30 września 2007	2,673.93	103.48	299.58
	31 marca 2007	2,630.75	102.26	292.90
	31 marca 2006	2,516.69	99.88	281.76
Liczba jednostek objętych na	30 września 2007	122,246.451	875,601.020	68,852.883

Uwagi do sprawozdania finansowego na 30 września 2007 r.

1. Opis Funduszu

Legg Mason Global Money Funds FCP (Luxembourg), ("Fundusz"), został utworzony w Luksemburgu jako otwarty fundusz inwestycyjny zgodnie z prawem Luksemburga.

Fundusz jest Przedsięwzięciem w Zakresie Zbiorowego Inwestowania Papiery Wartościowe (UCITS) kwalifikowanym zgodnie z Częścią I Ustawy Luksemburga z 20 grudnia 2002 r.

Fundusz jest funduszem patronackim w tym rozumieniu, że Fundusz jest podzielony na różne subfundusze, każdy reprezentujący portfel aktywów („Sufundusz”). Jednostki uczestnictwa w jakimkolwiek Subfunduszu są podzielone na różne klasy uwzględniające różne warunki rządzące subskrypcją i umorzeniem i/lub różne opłaty, którym podlegają, jak dostępność dla różnych typów inwestorów.

W każdej klasie istnieje możliwość emitowania jednostek z różnymi uprawnieniami dystrybucyjnymi ("podklasa": jednostki zwykle lub dystrybucyjne) a jednostki każdej podklasy mogą być dostępne do subskrypcji w różnych walutach („waluty oferowane”).

Fundusz składa się z 3 wydzielonych Subfunduszy:

- Legg Mason US Dollar Money Fund* (walutą bazową jest USD)
- Legg Mason Euro Money Fund* (walutą bazową jest EUR)
- Legg Mason Sterling Money Fund (walutą bazową jest GBP)

(*) Fundusze uprawnione do prowadzenia działalności w Hong Kong. Nie oznacza to oficjalnego zatwierdzenia lub zalecenia przez Komisję ds. Giełd i Transakcji Futures Hong Kongu

Papiery wartościowy i inne aktywa Funduszu są wydzielone od aktywów Spółki Zarządzającej oraz od aktywów innych funduszy inwestycyjnych znajdujących się pod zarządem Spółki Zarządzającej i są zarządzane przez Spółkę Zarządzającą w interesie posiadaczy Jednostek i w ich imieniu.

Spółka Zarządzająca może w przyszłości utworzyć nowe Subfundusze i Klasy Jednostek.

Rok obrotowy Funduszu kończy się 31 marca.

2. Istotne zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości Funduszu są zgodnie z regulacjami prawa Luksemburga dotyczącymi funduszy inwestycyjnych.

a) Waluty

Sprawozdanie finansowe i dokumentacja księgowa każdego portfela są wyrażone w walucie Subfunduszu. Transakcje w walutach innych niż waluta Subfunduszu są przeliczane na waluty Subfunduszu na podstawie kursów walutowych obowiązujących w dacie transakcji. Aktywa i pasywa wyrażone w innych walutach są przeliczane po kursie walutowym obowiązującym w każdej dacie bilansowej. Wszelkie zyski lub straty zostają uwzględnione w Wynikach Operacyjnych i Zmianach w Aktywach Netto w wierszu „Zrealizowany zysk/(strata) na sprzedaży inwestycji”.

Podstawowe kursy walutowe stosowane w dniu 30 września 2007 r:

1 USD = 0.70316 EUR
0.49083 GBP

b) Papiery wartościowe przeznaczone do inwestycji

Notowane papiery wartościowe i papiery wartościowe będące przedmiotem obrotu na innych rynkach regulowanych są wyceniane na podstawie ich ostatniej dostępnej ceny rynkowej.

Papiery wartościowe nie notowane na giełdzie i instrumenty rynku pieniężnego notowane na giełdzie lub znajdujące się w obrocie na rynku regulowany, dla których ostatnia cena sprzedaży nie reprezentuje ich wartości godziwej są wyceniane na podstawie przypuszczalnej ceny określonej zgodnie z zasadami ostrożnościowymi i w dobrej wierze przez Zarząd Spółki Zarządzającej na podstawie zaleceń Dyrektorów Inwestycyjnych. Aktywa płynne są wyceniane po wartości nominalnej z naliczonymi odsetkami; w przypadku instrumentów krótkoterminowych (w szczególności instrumentów dyskontowych) o wymagalności w terminie krótszym niż 90 dni, wartość instrumentu opartego na koszcie nabycia zostaje stopniowo skorygowana do ceny jego wykupu, zaś stopa zwrotu na inwestycji obliczona na koszcie nabycie netto pozostaje na stałym poziomie. Przy istotnej zmianie warunków rynkowych zasada wyceny zostaje dostosowana do nowej dochodowości rynkowej.

Jeżeli wykonanie wyceny zgodnie z powyższymi regułami nie jest możliwe lub jest niepraktyczne w określonych okolicznościach, Zarząd Spółki Zarządzającej jest uprawniony do zastosowania innych generalnie uznanych zasad wyceny na podstawie zaleceń Dyrektorów/Doradców Inwestycyjnych, które podlegają ocenie przez rewidenta w celu uzyskania należytej wyceny całkowitych aktywów Funduszu

Wszelkie różnice powstające pomiędzy kosztem papierów wartościowych posiadanych na datę bilansową a ich wartością rynkową w takiej dacie zostają uznane w Zestawieniu Aktywów Netto w wierszu „Niezrealizowana zwyżka/(zniżka)”.

Wszelkie różnice powstające w różnicy pomiędzy kosztem posiadanych papierów wartościowych a ich wartością rynkową zostają uznane w Zestawieniu wyników operacyjnych i zmian w aktywach netto w wierszu „Zmiana netto niezrealizowanej zwyżki/(zniżki: na inwestycjach”.

Transakcje papierami wartościowymi są księgowane w dniu kupna lub sprzedaży papieru wartościowego. Kupno papierów wartościowych rejestruje się po koszcie, z uwzględnieniem prowizji maklerskich.

c) Dochody z odsetek

Dochody z odsetek obejmują odsetki od portfela inwestycyjnego i odsetki na rachunkach bankowych i są one naliczane codziennie, po uwzględnieniu wszelkich nie podlegających odzyskaniu podatków płatnych u źródła.

d) Zrealizowane zyski i straty

Zrealizowane zyski i straty stanowią zysk lub stratę wynikającą z rozdysponowania papierami wartościowymi w trakcie roku i różnice wynikające z przeszacowania pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach zagranicznych.

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

e) Instrumenty pochodne

Kontrakty terminowe walutowe typu „forward”

Otwarte kontrakty terminowe walutowe typu „forward” są wyceniane w dacie zamknięcia poprzez odwołanie się do kursu terminowego stosującego się do pozostałego okresu istnienia kontraktu.

Niezrealizowane zwyżki lub zniżki od otwartych kontraktów walutowych typu „forward” obliczane są jako różnica pomiędzy stopą kontraktu a stopą niezbędną do zamknięcia kontraktu. Niezrealizowane zwyżki lub zniżki od tych kontraktów są ujawniane w Zestawieniu aktywów netto w wierszu „Niezrealizowane zwyżki/zniżki netto od kontraktów walutowych terminowych typu „forward””.

zrealizowane zwyżki/zniżki netto od kontraktów walutowych terminowych typu „forward” zostają ujawnione w Wynikach Operacyjnych i Zmianach w Aktywach Netto w wierszu “Zrealizowane zwyżki/zniżki netto od kontraktów walutowych terminowych typu „forward””.

Kontrakty terminowe typu „futures”

Ewentualne otwarte kontrakty terminowe typu „futures” są wyceniane w dacie zamknięcia po ostatniej dostępnej cenie rynkowej instrumentów. Niezrealizowana zwyżka/zniżka od kontraktów terminowych typu „futures” zostaje uwzględniona w Zestawieniu aktywów netto w wierszu „Niezrealizowane zwyżki/(zniżki) netto na kontraktach terminowych typu „futures”. Wszystkie marże są ujęte w „Marżach futures”.

Zrealizowane zwyżki/(zniżki) netto na kontraktach terminowych typu „futures” zostają ujawnione w Wynikach Operacyjnych i Zmianach w Aktywach Netto w wierszu “Zrealizowane zwyżki/zniżki netto od kontraktów typu „futures”.

Opcje

Otwarte opcje są wyceniane w dacie zamknięcia po ostatniej dostępnej cenie rynkowej instrumentów. Wartość rynkowa opcji zostaje uwzględniona w Zestawieniu aktywów netto w wierszu „Opcje po cenie rynkowej”.

Zrealizowane zwyżki/zniżki na opcjach zostają ujawnione w Wynikach Operacyjnych i Zmianach w Aktywach Netto w wierszu „Zrealizowane zwyżki/(zniżki) netto na opcjach”.

f) Umowy wykupu i umowy wykupu zwrotnego

Umowa wykupu jest umową, w ramach której w zamian za zapłacenie ceny zakupu, Fundusz otrzymuje (kupuje) papiery wartościowe od zbywcy, który wyraża zgodę na ich odkupienie w konkretnym czasie lub do określonego terminu za określoną cenę. Umowa wykupu zwrotnego jest podobna do pożyczki udzielanej zbywcy przez Fundusz, zabezpieczonej papierami wartościowymi. Fundusz nie rejestruje zakupu otrzymanych papierów wartościowych, ale rejestruje umowę wykupu zwrotnego tak, jakby była ona pożyczka. Ponieważ umowa wykupu zwrotnego zawarta pomiędzy dwiema określonymi stronami jest generalnie zawierana na krótki okres czasu i nie podlega cesji, nie posiada ona gotowego do wykonywania transakcji rynku, Fundusz ujmuje umowy wykupu zwrotnego po kosztach, które w połączeniu z naliczonymi odsetkami, są zbliżone do wartości rynkowej.

Zgodnie z umową wykupu zwrotnego, Fundusz sprzedaje nabywcy, zwykle domowi maklerskiemu, papiery wartościowe za środki pieniężne. Fundusz nie rejestruje sprzedaży papierów wartościowych i wyraża zgodę na zapłacenie środków pieniężnych z odroczeniem plus odsetki w zamian za zwrot (wykup) tych samych papierów wartościowych. W ten sposób transakcja jest podobna do pożyczki otrzymanej przez fundusz z zabezpieczeniem w postaci papierów wartościowych. Wynik jest rejestrowany jako zobowiązanie plus naliczone odsetki. Ewentualnie zawarte umowy wykupu zostają włączone do Wyników Operacyjnych i Zmian w Aktywach Netto w wierszu „Inne dochody”. Papiery wartościowe są przeszacowywane do wartości rynkowej.

g) Dane sumaryczne

Sumaryczne Zestawienie aktywów netto oraz sumaryczne Wyniki Operacyjne i Zmiany w Aktywach Netto zostały wyrażone w USD i są podawane wyłącznie do celów informacyjnych.

W tym celu odnośne raporty każdego Subfunduszu zostały przeliczone na USD po kursach obowiązujących w dacie bilansu.

h) Papiery wartościowe powiązane z hipotekami - papiery wartościowe typu „To Be Announced” (TBA)

Pozycje TBA odnoszą się do zwykłej praktyki handlowej obowiązującej na rynku papierów wartościowych powiązanych z hipotekami, na który, papier wartościowy zostaje kupiony z puli hipotecznej (Ginnie Mae, Fannie Mae lub Freddie Mac) po określonej cenie w przyszłym terminie. W chwili zakupu dokładny papier wartościowy nie jest znany, ale określone są jego podstawowe parametry. Chociaż cena zostaje określona w chwili zakupu, wartość główna nie została jeszcze sfinalizowana.

Chociaż Subfundusz generalnie podejmie zobowiązanie do zawarcia umów kupna TBA z zamiarem nabycia papierów wartościowych, może on także rozdysonować takim zobowiązaniem przez rozliczeniem, o ile zostanie

to uznane za zasadne. Wynik na sprzedaży TBA nie zostaje otrzymany do chwili daty rozliczenia umowy. W okresie, w którym otwarte jest zobowiązanie sprzedaży TBA na pokrycie transakcji posiadane są równoważne nadające się do realizacji papiery wartościowe klub równoważne zobowiązanie do zakupu TBA (realizacja w dacie lub przed datą zobowiązania do sprzedaży).

Ujemne pozycje odzwierciedlają zobowiązania Funduszu do sprzedaży papierów wartościowych TBA „Podlegających ogłoszeniu”

3. Opłata za Zarządzanie

Opłata za zarządzanie jest naliczana i przypisywana Spółce Zarządzającej, Administratorowi (za pełnienie funkcji agenta ds. administracji i agenta ds. domicyliu), Dyrektorom Inwestycyjnym i Doradcom Inwestycyjnym, a także i pośrednikom.

Opłata za Zarządzanie będzie naliczana na zasadzie codziennej i będzie płatna co miesiąc po maksymalnych stopach rocznych podanych poniżej i obliczonych na podstawie łącznych aktywów netto średnio dla każdego funduszu podporządkowanego w danym miesiącu:

Subfundusze	% Opłaty za Zarządzanie
Legg Mason US Dollar Money Fund	0,62
Legg Mason Euro Money Fund	0,62
Legg Mason Sterling Money Fund	0,62

4. Opłata za powiernictwo papierów wartościowych (Opłata Kustodiańska)

Bank Depozytariusz pobiera opłatę kustodiańską za każdy Subfundusz, naliczaną na podstawie średniej wartości aktywów netto.

5. Opodatkowanie

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zarejestrowanym w Luksemburgu i, z tego tytułu jest zwolniony z podatku, za wyjątkiem podatku od subskrypcji. Zgodnie z obecnie obowiązującym ustawodawstwem, Fundusz podlega podatkowi od subskrypcji („Taxe d’abonnement”) naliczanemu po stawce 0,01% rocznie od łącznej Wartości Aktywów Netto każdego Funduszu na koniec odpowiedniego kwartału.

6. Kontrakty terminowe typu „futures”

Na 30 września 2007 r. Subfundusz Legg Mason Euro Money Fund posiadał następujące pozycje otwarte:

Subfundusz	Waluta Subfunduszu	Opis	Termin wykupu	Waluta kontraktu	Zobowiązanie (w walucie kontraktu)	Zobowiązanie (w walucie Subfunduszu)	Niezrealizowana zwyżka/(zniżka) netto w walucie Subfunduszu	Subfundusz
Legg Mason Euro Money Fund	EUR	90 Day Euribor Future (LIF)	17-Dec-07	EUR	58	3,099,850	3,099,850	(3,088)
Łącznie								(3,088)

7. Inne zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych

Na 30 września 2007 r. Fundusz nie ma innych zobowiązań w zakresie instrumentów pochodnych.

8. Zmiany w Portfelu Inwestycyjnym

Zmiany w Portfelu Inwestycyjnym w trakcie roku sprawozdawczego są dostępne dla Posiadaczy jednostek w siedzibie Spółki Zarządzającej i Banku Kustodiańskiego.

Legg Mason US Dollar Money Fund

(wyrażone w USD)

Specyfikacja inwestycji i innych aktywów netto na 30 września 2007

Ilość/Wartość nominalna	Opis	Wartość Rynkowa	% NAV
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oficjalnie notowane na giełdzie			
USD Obligacje			
7,515,000	General Electric Cap. Corp. FRN 1/Dec/2008	7,508,312	2.30
		7,508,312	2.30
	Łącznie Obligacje	7,508,312	2.30
	Łącznie Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oficjalnie notowane na giełdzie	7,508,312	2.30
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym i niedawno wyemitowane zbywalne papiery wartościowe			
USD Ponadpaństwowe, władze państwowe, władze lokalne, instrumenty dłużne			
10,000,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 0.000% 30/Nov/2007	9,919,060	3.03
9,000,000	Freddie Mac Discount Notes 0.000% 7/Jan/2008	8,887,500	2.72
		18,806,560	5.75
	Łącznie Ponadpaństwowe, władze państwowe, władze lokalne, instrumenty dłużne	18,806,560	5.75
USD Papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką i aktywami			
1,061,626	American Home Mortg. Invest. Trust FRN 25/Sep/2035 (US 02660TES87)	1,059,927	0.32
249,637	American Home Mortg. Invest. Trust FRN 25/Sep/2035 (US 02660TGC18)	249,627	0.08
2,496,707	Ameriquest Mortg. Securities FRN 25/May/2035	2,441,305	0.75
1,743,220	Amortizing Residential Collateral Trust FRN 25/Jan/2032	1,709,802	0.52
732,377	Argent Securities FRN 25/May/2036	731,534	0.22
788,889	Centex Home Equity FRN 25/Jan/2032	754,221	0.23
2,491,664	Chase Fdg Mortg. Loan Asset-Backed Certificate FRN 25/Sep/2033	2,446,565	0.75
1,536,615	Countrywide Alternative Loan Trust FRN 25/Feb/2035	1,526,411	0.47
2,608,004	Countrywide Alternative Loan Trust FRN 1/Jul/2035	2,556,626	0.78
1,996,028	Countrywide Alternative Loan Trust FRN 20/Jul/2035	1,955,409	0.60
2,977,244	Countrywide Alternative Loan Trust FRN 1/Jan/2049	2,905,165	0.89
689,437	Countrywide Asset-Backed Certificate FRN 25/Dec/2031	679,499	0.21
1,235,006	FBR Securitization Trust FRN 28/Jun/2035	1,228,029	0.38
3,890,000	Fremont Home Loan Trust FRN 25/Aug/2036	3,855,223	1.18
7,000,000	GMAC Mortg. Corp. Loan Trust FRN 25/Dec/2036 (US 38012UAA79)	6,909,219	2.11
4,500,000	GMAC Mortg. Corp. Loan Trust FRN 25/Nov/2036 (US 361856ER48)	4,426,020	1.35
3,254,899	Harborview Mortg. Loan Trust FRN 20/Feb/2037	3,174,275	0.97
1,771,431	Homebanc Mortg. Trust FRN 25/May/2025	1,766,578	0.54
1,896,762	Impac CMB Trust FRN 25/Oct/2034	1,896,401	0.58
2,721,265	Impac Secured Assets CMN Owner Trust FRN	2,669,888	0.82

25/Mar/2036

1,006,801	Indymac Index Mortg. Loan Trust FRN 25/Aug/2034	990,098	0.30
2,293,226	Indymac Index Mortg. Loan Trust FRN 25/Jun/2035	2,239,679	0.69
1,581,600	Indymac Residential Asset Backed Trust FRN 25/Apr/2036	1,556,453	0.48
2,602,098	Lehman XS Trust FRN 1/Jan/2049	2,542,406	0.78
2,254,611	Lehman XS Trust FRN 25/Aug/2035	2,246,269	0.69
3,119,530	Mastr Adjustable Rate Mortg. Trust FRN 25/Dec/2046	3,061,039	0.94
2,600,289	Merrill Lynch Mortg. Invest. FRN 25/Jan/2047	2,551,352	0.78
2,126,749	Morgan Stanley Mortg. Loan Trust FRN 25/Oct/2036	2,126,877	0.65
2,011,581	Morgan Stanley Mortg. Loan Trust FRN 25/Oct/2046	2,008,045	0.61
1,590,960	Novastar Home Equity Loan FRN 25/Sep/2033	1,567,079	0.48
2,162,211	Novastar Home Equity Loan FRN 25/Nov/2036	2,148,957	0.66
2,457,855	Novastar Mortg.-Backed Notes FRN 25/Sep/2046	2,387,487	0.73
2,709,189	Option One Mortg. Loan Trust FRN 25/Apr/2033	2,630,136	0.80
382,656	Option One Mortg. Loan Trust FRN 25/Jun/2033	374,245	0.11
1,000,000	Renaissance Home Equity Loan Trust FRN 25/Nov/2035	949,440	0.29
274,807	Residential Accredit Loans FRN 25/Apr/2046	274,526	0.08
2,537,176	Residential Accredit Loans FRN 25/Dec/2033	2,527,459	0.77
513,335	Residential Asset Securities Corp. FRN 25/Jul/2032	503,043	0.15
1,626,355	Residential Fdg Mortg. Securities II FRN 25/Feb/2036	1,617,215	0.49
540,076	Saco I FRN 25/Nov/2020	526,083	0.16
1,988,979	Saco I FRN 25/Mar/2034	1,681,384	0.51
2,652,988	Saco I FRN 25/Sep/2035	2,578,994	0.79
562,628	Saco I FRN 25/Sep/2035	558,875	0.17
1,609,885	Saco I FRN 25/Jul/2036	1,412,546	0.43
3,291,941	Securitized Asset Backed Receivables Trust FRN 25/Feb/2037	3,234,846	0.99
68,550	Specialty Underwriting & Residential Fin. FRN 25/Aug/2034	67,283	0.02
707,657	Structured Asset Invest. Loan Trust FRN 25/Sep/2034	682,153	0.21
3,363,908	Structured Asset Mortg. Invest. FRN 19/Dec/2033	3,351,831	1.03
2,028,524	Structured Asset Mortg. Invest. FRN 27/Dec/2035	2,059,804	0.63
810,505	Thornburg Mortg. Securities Trust FRN 25/Nov/2011	802,481	0.25
574,392	Thornburg Mortg. Securities Trust FRN 25/Oct/2035	572,844	0.18
3,599,581	Thornburg Mortg. Securities Trust FRN 25/Jan/2036	3,581,403	1.10
2,926,649	Thornburg Mortg. Securities Trust FRN 25/Jun/2036	2,908,591	0.89
1,613,379	Thornburg Mortg. Securities Trust FRN 25/Jun/2044	1,612,559	0.49
1,060,831	Wachovia Asset Securitization FRN 25/Dec/2032	1,051,432	0.32
3,181,987	Wells Fargo Mortg. Backed Securities Trust FRN 25/Jul/2035	3,160,191	0.97
		109,086,829	33.37
	Łącznie Papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką i aktywami	109,086,829	33.37
	USD Obligacje		
8,000,000	Toyota Motor Credit Corp. 5.320% 2/Jun/2008	7,998,343	2.45
		7,998,343	2.45
	Łącznie Obligacje	7,998,343	2.45

USD Weksle komercyjne i inne instrumenty krótkoterminowe

11,575,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria CD 5.380% 11/Mar/2008	11,573,183	3.54
6,000,000	BNP Paribas CD 5.380% 11/Jul/2008	5,997,301	1.83
12,000,000	Calyon CD 5.260% 3/Mar/2008	11,993,112	3.67
10,000,000	Credit Suisse/ NY CD 5.345% 27/Feb/2008	10,000,000	3.06
12,500,000	DePfa Bank CD 5.300% 11/Feb/2008	12,500,100	3.83
9,000,000	Export Development CP 0.000% 4/Feb/2008	8,834,558	2.70
9,000,000	Fortis Bank CD 5.330% 2/Nov/2007	9,000,426	2.75
7,500,000	General Electric Cap. Corp. 0.000% CP 26/Oct/2007	7,469,433	2.29
10,000,000	HBOS CD 5.300% 16/Jan/2008	10,000,000	3.06
2,000,000	HBOS CD 5.365% 4/Jun/2008	1,999,408	0.61
3,271,844	KKR Atlantic CP 0.000% 28/Oct/2007	3,216,877	0.99
5,000,000	Lloyds Bank CD 5.300% 22/Feb/2008	4,998,319	1.53
9,000,000	Lloyds TSB Bank / NY CD 5.300% 9/Oct/2007	9,000,657	2.75
5,000,000	Royal Bank of Scotland CD 5.330% 9/Nov/2007	5,000,169	1.53
10,000,000	Societe Generale CP 0.000% 11/Oct//2007	9,981,060	3.05
8,000,000	State Street CD 5.350% 17/Oct/2007	8,000,000	2.45
15,000,000	Toronto Dominion / NY CD 5.355% 21/Dec/2007	15,000,000	4.59
6,000,000	Unilever Cap. CP 0.000% 14/Dec/2007	5,931,855	1.81
		150,496,458	46.04
	Łącznie Weksle komercyjne i inne instrumenty krótkoterminowe	150,496,458	46.04
	Łącznie Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym i niedawno wyemitowane zbywalne papiery wartościowe	286,388,190	87.61

(wyrażone w USD)

Specyfikacja inwestycji i innych aktywów netto na 30 września 2007 (c.d.)

Ilość/Wartość nominalna	Opis	Wartość Rynkowa	% NAV
Inne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego			
USD Papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką i aktywami			
3,138,641	Compucredit Acquired Portfolio Voltage Master Trust FRN 15/Sep/2018	3,130,304	0.96
1,157,195	Drivetime Auto Owner Trust 5.422% 15/Oct/2009	1,157,195	0.35
2,424,579	RAAC Series FRN 25/Feb/2037	2,342,181	0.72
2,406,460	Truman Cap. Mortg. Loan Trust FRN 25/Mar/2037	2,378,259	0.73
		9,007,939	2.76
	Łącznie Papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką i aktywami	9,007,939	2.76
USD Obligacje			
3,750,000	Pricoa Global Fdg I 4.350% 15/Jun/2008	3,711,113	1.13
3,400,000	Wachovia Bank NA FRN 3/Oct/2008	3,393,336	1.04
		7,104,449	2.17
	Łącznie Obligacje	7,104,449	2.17
USD Weksle komercyjne i inne instrumenty krótkoterminowe			
7,000,000	Chesham Fin. CP 0.000% 20/Nov/2007	6,947,133	2.13
1,500,000	Nestle Cap. CP 0.000% 17/Jan/2008	1,475,811	0.45
5,000,000	Skandinaviska Enskilda CP 0.000% 19/Oct/2007	4,985,358	1.52
7,000,000	Svenska CP 0.000% 26/Oct/2007	6,972,751	2.13
		20,381,053	6.23
	Łącznie Weksle komercyjne i inne instrumenty krótkoterminowe	20,381,053	6.23
	Łącznie Inne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego	36,493,441	11.16
	Łącznie Inwestycje w papiery wartościowe	330,389,943	101.07
	Inne Pasywa Netto	(3,511,922)	(1.07)
	Łącznie Aktywa Netto	326,878,021	100.00

Uwagi do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

Klasyfikacja przemysłowa na 30 września 2007

	%
	NAV
Weksle komercyjne i inne instrumenty krótkoterminowe	49.82
Papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką i aktywami	36.13
Usługi finansowe	8.33
Obligacje gwarantowane przez władze państwowe	5.75
Banki	1.04
Łącznie Inwestycje w papiery wartościowe	101.07
Inne Pasywa Netto	(1.07)
Łącznie Aktywa Netto	100.00

Legg Mason Euro Money Fund

(wyrażone w EUR)

Specyfikacja inwestycji i innych aktywów netto na 30 września 2007

Ilość/Wartość nominalna	Opis	Wartość Rynkowa	% NAV
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oficjalnie notowane na giełdzie			
EUR Papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką i aktywami			
279,216	Auto ABS Compartment FRN 25/Oct/2012	279,171	0.31
525,655	Dutch MBS FRN 2/Jul/2077	525,639	0.58
1,130,720	FCC Titri Socram FRN 20/Apr/2012	1,128,221	1.25
2,000,000	Geldilux FRN 10/Dec/2012	1,996,200	2.20
1,400,000	Granite Mortg. 2002(2) 2A FRN 20/Jan/2043	1,399,062	1.54
2,250,000	Lambda Fin. FRN 15/Nov/2029	2,232,675	2.46
715,032	Monastery FRN 17/Oct/2040	715,089	0.79
2,611,692	Opera Fin. FRN 15/Feb/2012	2,609,707	2.88
1,600,000	Platinum AC1 Limited FRN 9/Jun/2011	1,593,582	1.76
467,153	Resimac MBS Trust FRN 15/Mar/2035	467,302	0.52
		12,946,648	14.29
Łącznie Papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką i aktywami			
		12,946,648	14.29
EUR Obligacje			
2,000,000	Banco Espirito Santo FRN 31/May/2010	1,991,057	2.20
1,000,000	Bayerische LB FRN 4/Jan/2010	999,540	1.10
2,000,000	Bear Stearns Companies (The) FRN 20/Oct/2009	1,953,410	2.16
1,200,000	Capitalia FRN 22/Sep/2009	1,198,920	1.32
2,000,000	DnB NORBank FRN 9/Apr/2008	1,999,756	2.21
2,000,000	France Telecom FRN 9/Jun/2010	1,999,600	2.21
6,000,000	GE Cap. European Fdg FRN 1/Mar/2010	5,980,074	6.60
4,000,000	Glitnir Banki HF FRN 14/Dec/2007	3,998,410	4.41
1,962,000	Goldman Sachs Grp (The) FRN 11/May/2011	1,943,757	2.15
3,000,000	HBOS Tsy Services FRN 23/Jun/2009	2,993,420	3.30
2,000,000	HSBC Fin. Corp. FRN 14/Sep/2010	1,988,340	2.20
2,000,000	IKB Deutsche Industriebank FRN 23/Sep/2010	1,941,360	2.14
500,000	ING Verzekeringen FRN 16/Jan/2008	499,675	0.55
2,200,000	Lehman Brothers Hldgs FRN 9/Nov/2009	2,163,577	2.39
3,500,000	Merrill Lynch & Company FRN 8/Sep/2008	3,492,995	3.85
4,000,000	Morgan Stanley FRN 8/Jun/2009	3,977,280	4.39
3,600,000	Ntl Australia Bank Limited FRN 27/Jul/2009	3,597,120	3.97
2,500,000	SanPaolo IMI Bank Ireland FRN 9/Nov/2009	2,493,138	2.75
4,000,000	Santander Intl Debt FRN 21/Oct/2009	3,988,038	4.40

1,000,000	Storebrand Bank FRN 24/Nov/2008	998,688	1.10
4,500,000	Ulster Bank Fin. FRN 27/Jun/2008	4,498,455	4.97
2,700,000	UniCredito Italiano FRN 7/Jul/2009	2,694,870	2.97
2,000,000	Unione di Banche Italiane FRN 29/Jun/2009	1,995,869	2.20
		59,387,349	65.54
	Łącznie Obligacje	59,387,349	65.54
	Łącznie Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oficjalnie notowane na giełdzie	72,333,997	79.83
	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym i niedawno wyemitowane zbywalne papiery wartościowe		
	EUR Weksle komercyjne i inne instrumenty krótkoterminowe		
2,800,000	Banco Popular Espanol CP 0.000% 27/Jun/2008	2,708,900	2.99
2,500,000	BCP Fin. Bank Limited CP 0.000% 28/Nov/2007	2,484,284	2.74
2,500,000	IIB Cap. CP 0.000% 27/Nov/2007	2,484,598	2.74
6,000,000	Sedna Fin. Corp. CP 0.000% 27/Nov/2007	5,963,082	6.58
2,500,000	Societe Generale CP 0.000% 24/Oct/2007	2,493,401	2.75
		16,134,265	17.80
	Łącznie Weksle komercyjne i inne instrumenty krótkoterminowe	16,134,265	17.80
	Łącznie Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym i niedawno wyemitowane zbywalne papiery wartościowe	16,134,265	17.80
	Inne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego		
	EUR Papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką i aktywami		
1,005,637	Noria FRN 31/Dec/2020	1,005,235	1.11
		1,005,235	1.11
	Łącznie Papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką i aktywami	1,005,235	1.11
	Łącznie Inne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego	1,005,235	1.11
	Łącznie Inwestycje w papiery wartościowe	89,473,497	98.74
	Inne Aktywa Netto	1,137,615	1.26
	Łącznie Aktywa Netto	90,611,112	100.00

Uwagi do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

Klasyfikacja przemysłowa na 30 września 2007

	%
	NAV
Banki	39.05
Usługi finansowe	23.72
Weksle komercyjne i inne instrumenty krótkoterminowe	17.81
Papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką i aktywami	15.40
Usługi telekomunikacyjne	2.21
Insurance	0.55
Łącznie Inwestycje w papiery wartościowe	98.74
Inne Aktywa Netto	1.26
Łącznie Aktywa Netto	100.00

Legg Mason Sterling Money Fund

(wyrażone w GBP)

Specyfikacja inwestycji i innych aktywów netto na 30 września 2007

Ilość/Wartość nominalna	Opis	Wartość Rynkowa	% NAV
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oficjalnie notowane na giełdzie			
GBP Papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką i aktywami			
500,000	Lothian Mortg. FRN 24/Jul/2038	499,845	2.42
277,256	Paragon Mortg. FRN 15/May/2034	277,129	1.35
401,206	Paragon Mortg. FRN 15/May/2041	398,421	1.93
500,000	Permanent Fin. FRN 10/Jun/2042	500,565	2.43
500,000	Titan Europe /Ireland FRN 3/Sep/2013	499,305	2.42
		2,175,265	10.55
Łącznie Papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką i aktywami		2,175,265	10.55
GBP Obligacje			
300,000	Abbey Ntl Tsy Services / London FRN 22/Sep/2008	299,872	1.45
400,000	Alliance & Leicester FRN 18/Sep/2008	398,424	1.93
1,000,000	ANZ Ntl Intl Limited / London FRN 6/Oct/2008	999,694	4.85
1,000,000	Bank of America Corp. FRN 2/Feb/2011	996,161	4.83
550,000	Bank of Ireland FRN 12/Sep/2008	549,698	2.67
1,000,000	Banque Federative du Credit Mutuel FRN 5/Dec/2008	1,000,234	4.85
1,000,000	BBVA Senior Fin. Unipersonal FRN 26/Sep/2008	999,357	4.84
500,000	Citigroup FRN 1/Nov/2010	497,838	2.41
1,000,000	DnB NORBank FRN 25/Sep/2008	1,000,612	4.85
1,600,000	GE Cap. UK Fdg FRN 22/Jun/2010	1,599,865	7.77
1,000,000	HSBC France FRN 11/Apr/2011	997,579	4.84
500,000	Intesa Sanpaolo FRN 16/Apr/2009	500,818	2.43
500,000	Irish Life & Permanent FRN 22/Jan/2010	498,119	2.41
500,000	Lehman Brothers Tsy Company FRN 1/Jun/2009	497,900	2.41
500,000	Macquarie Bank Limited FRN 13/Aug/2009	498,810	2.42
500,000	Santander Intl Debt FRN 11/Oct/2010	497,462	2.41
		11,832,443	57.37
Łącznie Obligacje		11,832,443	57.37
Łącznie Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oficjalnie notowane na giełdzie		14,007,708	67.92
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym i niedawno wyemitowane zbywalne papiery wartościowe			
GBP Papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką i aktywami			
407,180	RMAC Securities No.1 FRN 12/Jun/2025	406,897	1.97
		406,897	1.97

Łącznie Papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką i aktywami		406,897	1.97
GBP Weksle komercyjne i inne instrumenty krótkoterminowe			
1,000,000	DePfa Bank CD 6.110% 11/Jun/2008	1,000,000	4.85
1,000,000	Dexia CD 6.060% 29/May/2008	999,241	4.84
1,000,000	Ixis Corp. Invest. Bank CP 0.000% 27/May/2008	962,111	4.67
1,000,000	Links Fin. CP 0.000% 24/May/2008	961,993	4.66
1,000,000	Sigma Fin. CP 0.000% 8/May/2008	964,910	4.68
		4,888,255	23.70
Łącznie Weksle komercyjne i inne instrumenty krótkoterminowe		4,888,255	23.70
Łącznie Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym i niedawno wyemitowane zbywalne papiery wartościowe		5,295,152	25.67
Inne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego			
GBP Papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką i aktywami			
79,033	Newgate Fdg FRN 1/Dec/2050	78,943	0.38
		78,943	0.38
Łącznie Papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką i aktywami		78,943	0.38
GBP Obligacje			
1,000,000	Wells Fargo & Company FRN 7/Feb/2011	994,450	4.82
		994,450	4.82
Łącznie Obligacje		994,450	4.82
Łącznie Inne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego		1,073,393	5.20
Łącznie Inwestycje w papiery wartościowe		20,376,253	98.79
Inne Aktywa Netto		250,597	1.21
Łącznie Aktywa Netto		20,626,850	100.00

Uwagi do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

Klasyfikacja przemysłowa na 30 września 2007

	%
	NAV
Banki	44.77
Weksle komercyjne i inne instrumenty krótkoterminowe	23.70
Usługi finansowe	17.42
Papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką i aktywami	12.90
Łącznie Inwestycje w papiery wartościowe	98.79
Inne Aktywa Netto	1.21
Łącznie Aktywa Netto	100.00