

Spółka inwestycyjna ze zmiennym kapitałem wg prawa luksemburskiego (Société d'investissement à Capital Variable) z wydzielonymi subfunduszami (portfelami).

Legg Mason Managed Solutions SICAV

Raport półroczny niezbadany przez biegłego rewidenta

30 czerwca 2009 r.

Legg Mason Managed Solutions SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable prawa luksemburskiego

*Raport półroczny na dzień 30 czerwca 2009 r.,
niezbadany przez biegłego rewidenta*

Spis treści

Legg Mason Managed Solutions SICAV		Legg Mason Managed Solutions SICAV	
Ogólne informacje o spółce Legg Mason Managed Solutions SICAV	2	Legg Mason Multi-Manager Conservative Fund (Euro)	
Informacja dla posiadaczy tytułów uczestnictwa	3	<i>(zwany Legg Mason Multi-Manager Conservative Fund (Euro) w dalszej części tego dokumentu)</i>	26
Sprawozdanie finansowe		Legg Mason Managed Solutions SICAV	
<i>Zestawienie aktywów netto</i>	4	Legg Mason Multi-Manager Balanced Fund (USD)	
<i>Zestawienie operacji i zmian aktywów netto</i>	6	<i>(zwany Legg Mason Multi-Manager Balanced Fund (USD) w dalszej części tego dokumentu)</i>	27
<i>Informacje o aktywach netto</i>	8		
Uwagi do sprawozdania finansowego	18	Legg Mason Managed Solutions SICAV	
Zestawienie inwestycji i innych aktywów netto oraz klasyfikacja przemysłowa		Legg Mason Multi-Manager Balanced Fund (Euro)	
Legg Mason Managed Solutions SICAV		<i>(zwany Legg Mason Multi-Manager Balanced Fund (Euro) w dalszej części tego dokumentu)</i>	28
Legg Mason Euroland Cash Fund		Legg Mason Managed Solutions SICAV	
<i>(zwany Legg Mason Euroland Cash Fund w dalszej części tego dokumentu)</i>	22	Legg Mason Multi-Manager Performance Fund (USD)	
Legg Mason Managed Solutions SICAV		<i>(zwany Legg Mason Multi-Manager Performance Fund (USD) w dalszej części tego dokumentu)</i>	29
Legg Mason Euroland Equity Fund		Legg Mason Managed Solutions SICAV	
<i>(zwany Legg Mason Euroland Equity Fund w dalszej części tego dokumentu)</i>	23	Legg Mason Multi-Manager Performance Fund (Euro)	
Legg Mason Managed Solutions SICAV		<i>(zwany Legg Mason Multi-Manager Performance Fund (Euro) w dalszej części tego dokumentu)</i>	30
Legg Mason Multi-Manager Conservative Fund (USD)			
<i>(zwany Legg Mason Multi-Manager Conservative Fund (USD) w dalszej części tego dokumentu)</i>	25		

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

Ogólne informacje o spółce Legg Mason Managed Solutions SICAV

Siedziba Spółki

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

Utworzenie

Spółka Legg Mason Managed Solutions SICAV („Spółka”) została utworzona w Luksemburgu w dn. 22 lipca 1997 r. jako *Société d'Investissement à Capital Variable*.

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.

Umowa Spółki została zdeponowana w rejestrze spółek „Registre du 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.

Celem Spółki jest tworzenie, administrowanie, marketing i zarządzanie jednym bądź większą liczbą luksemburskich i (lub) zagranicznych funduszy powierniczych na rynku wymiennych papierów wartościowych, zgodnie z dyrektywą 85/611/EWG, oraz świadczenie usług na rzecz przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania.

Zarząd Spółki

Prezes

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

Członkowie Zarządu

John Alldis
Dyrektor
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

General Portfolio Manager (Dyrektor Generalny Portfela)

Legg Mason Global Asset Allocation, LLC
620 Eighth Avenue
New York, NY 10018, USA

Investment Managers (Dyrektorzy Inwestycyjni)

Batterymarch Financial Management, Inc.
John Hancock Tower
200 Clarendon Street
Boston, MA 02116, USA

ClearBridge Advisors, LLC
620 Eighth Avenue, 48th Floor
New York, NY 10018, USA

Legg Mason International Equities Limited (prowadząca operacje finansowe pod nazwą „Esemplia Emerging Markets”)*
10 Exchange Square
Primrose Street, 9th Floor
Londyn, EC2A 2EN, Wielka Brytania

Legg Mason Investments (Hong Kong) Limited
20/F Three Exchange Square
8 Connaught Place, Central
Hong Kong

Western Asset Management Company
385 E. Colorado Blvd.
Pasadena, CA 91101, USA

Western Asset Management Company Limited
10 Exchange Square
Primrose Street
Londyn, EC2A 2EN, Wielka Brytania

Doradcy Inwestycyjni

Dyrektorzy Inwestycyjni i Zarząd Spółki mogą w stosownym czasie powołać następujących Doradców Inwestycyjnych

AXA Rosenberg Investment Management LLC
4 Orinda Way, Building E
Orinda, CA 94563, USA

BlackRock Financial Management Inc.
40 East 52nd Street
New York, NY 10022, USA

ClearBridge Advisors, LLC
620 Eighth Avenue, 48th Floor
New York, NY 10018, USA

Gartmore Investment Limited
Gartmore House
8 Fenchurch Place
Londyn, EC3M 4PB, Wielka Brytania

Legg Mason International Equities Limited (prowadząca operacje finansowe pod nazwą „Esemplia Emerging Markets”)*
10 Exchange Square
Primrose Street, 9th Floor
Londyn, EC2A 2EN, Wielka Brytania

Martin Currie Investment Management Limited
Saltire Court
20 Castle Terrace
Edynburg, EH1 2ES, Szkocja

Schroder Investment Management (Singapore) Limited
65 Chulia Street # 47-01
OCBC Centre
Singapur 049513

Western Asset Management Company Limited
10 Exchange Square
Primrose Street
Londyn, EC2A 2EN, Wielka Brytania

Bank Depozytariusz, Administrator, Sekretarz Rejestru i Agent Transferowy

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

Biegły Rewident

PricewaterhouseCoopers S.ar.l.
Réviseur d'entreprises
400, route d'Esch
L-1471 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga

Od 16 stycznia 2009 r. wprowadzono nazwę zastrzeżoną „Esemplia Emerging Markets” dla Legg Mason International Equities Limited. Stosowanie nazwy zastrzeżonej w żaden sposób nie wpływa na status prawny spółki Legg Mason International Equities Limited.

Dotyczy dystrybucji dokumentacji finansowej 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

Dotyczy dystrybucji dokumentacji finansowej 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,
CH-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

Legg Mason Managed Solutions SICAV

Zestawienie aktywów netto na dzień 30 czerwca 2009 r.

	Legg Mason Euroland Cash Fund (Euro)	Legg Mason Euroland Equity Fund (Euro)	Legg Mason Multi-Manager Conservative Fund (USD)	Legg Mason Multi-Manager Conservative Fund (Euro)	Legg Mason Multi-Manager Balanced Fund (USD)
Aktywa					
Inwestycje po kosztach	40 669 355	18 105 722	7 457 228	37 296 281	22 586 398
Niezrealizowane zwyżki (zniżki) (uwaga 2b)	(3 784 969)	(2 678 412)	(18 880)	67 335	(365 456)
Inwestycja po wartości rynkowej (uwaga 2b)	36 884 386	15 427 310	7 438 348	37 363 616	22 220 942
Aktywa płynne	3 199 282	208 703	93 114	54 774	158 645
Należności za sprzedane papiery wartościowe	8 926	—	3 796	762 958	11 714
Odsetki należne (uwaga 2c)	86 655	—	—	—	—
Dywidendy należne (uwaga 2d)	—	10 352	—	—	—
Zwroty podatkowe	—	90 060	—	—	—
Inne należności *	—	—	2 570	3 875	5 156
Aktywa ogółem	40 179 249	15 736 425	7 537 828	38 185 223	22 396 457
Pasywa					
Kredyty / zadłużenie na rachunku bankowym	—	—	—	—	—
Należności za zakupione papiery wartościowe	404 565	70 442	15 547	148 134	45 758
Naliczone wydatki	137 207	91 643	39 364	203 633	101 493
Umorzenia do wypłaty	62 995	19 924	—	27 717	—
Pasywa ogółem	604 767	182 009	54 911	379 484	147 251
Aktywa netto	39 574 482	15 554 416	7 482 917	37 805 739	22 249 206

4

* Odpowiada opłatom wstecznym za cesję od funduszy celowych.
Załączone uwagi stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Legg Mason Managed Solutions SICAV

Zestawienie aktywów netto na dzień 30 czerwca 2009 r. (cd.)

	Legg Mason Multi-Manager Balanced Fund (Euro)	Legg Mason Multi-Manager Performance Fund (USD)	Legg Mason Multi-Manager Performance Fund (Euro)	Ogółem** (USD)
Aktywa				
Inwestycje po kosztach	38 883 034	5 724 915	33 762 088	272 418 712
Niezrealizowane zwyżki (zniżki) (uwaga 2b)	(739 863)	(214 764)	49 196	(10 539 278)
Inwestycja po wartości rynkowej (uwaga 2b)	38 143 171	5 510 151	33 811 284	261 879 434
Aktywa płynne	—	39 222	—	5 148 019
Należności za sprzedane papiery wartościowe	1 424 663	2 665	1 397 341	5 059 142
Odsetki należne (uwaga 2c)	—	—	—	121 547
Dywidendy należne (uwaga 2d)	—	—	—	14 520
Zwroty podatkowe	—	—	—	126 323
Inne należności *	10 928	6 986	9 921	49 391
Aktywa ogółem	39 578 762	5 559 024	35 218 546	272 398 376
Pasywa				
Kredyty / zadłużenie na rachunku bankowym	707 669	—	908 986	2 267 601
Należności za zakupione papiery wartościowe	100 260	5 124	37 315	1 133 447
Naliczone wydatki	187 053	30 461	176 586	1 287 999
Umorzenia do wypłaty	32 664	—	13 328	219 694
Pasywa ogółem	1 027 646	35 585	1 136 215	4,908 741
Aktywa netto	38 551 116	5 523 439	34 082 331	267 489 635

5

* Odpowiada opłatom wstecznym za cesję od funduszy celowych.

** Patrz uwaga 2g.

Załączone uwagi stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Legg Mason Managed Solutions SICAV

Zestawienie operacji i zmian aktywów netto za rok zakończony w dn. 30 czerwca 2009 r.

	Legg Mason Euroland Cash Fund (Euro)	Legg Mason Euroland Bond Fund ⁽¹⁾ (Euro)	Legg Mason Euroland Equity Fund (Euro)	Legg Mason Multi-Manager Conservative Fund (USD)	Legg Mason Multi-Manager Conservative Fund (Euro)
Aktywa netto na początku okresu	65 247 968	5 266 404	17 113 849	2 917 405	8 311 535
Dochód					
Dochód z odsetek (uwaga 2c)	1 265 832	96 397	1 018	109	1 462
Dochód z dywidend (uwaga 2d)	—	—	458 174	—	64 103
Inne dochody *	—	—	—	7 922	7 859
Dochód ogółem	1 265 832	96 397	459 192	8 031	73 424
Wydatki					
Oplaty za zarządzanie (uwaga 5)	132 196	17 340	108 449	17 644	79 919
Oplaty za audyt i koszty prawne	60 826	250	17 420	6 364	30 104
Oplaty za usługi powiernicze, dla agenta transferowego i administracyjne (uwaga 4)	48 752	3 014	14 202	3 371	13 439
Oplaty za publikacje i druk	28 979	2 848	10 973	4 013	9 333
Oplaty dla urzędów nadzorczych	22 897	2 133	7 508	1 688	6 715
Podatki (uwaga 7)	2 207	526	3 456	604	1 142
Oplaty dla Zarządu i składki ubezpieczeniowe	2 168	206	636	149	595
Koszty finansowania (uwaga 7)	—	74	55	—	59
Wydatki początkowe (uwaga 2i)	—	—	—	1 476	808
Oplaty za fuzje i likwidacje (uwaga 11)	—	11 557	—	—	—
Wydatki ogółem	298 025	37 948	162 699	35 309	142 114
Dochód (straty) netto z inwestycji	967 807	58 449	296 493	(27 278)	(68 690)
Zrealizowany zysk (strata) netto:					
ze sprzedaży inwestycji (uwaga 2a, 2e)	(180 941)	(2 183 110)	(2 938 703)	(225 892)	(684 851)
z terminowych kontraktów walutowych typu <i>forward</i> (uwaga 2f)	—	34 223	—	(379)	2 471
z kontraktów typu <i>futures</i> (uwaga 2f)	—	4 721	—	—	—
z kontraktów na opcje (uwaga 2f)	—	(3 345)	—	—	—
Zmiana netto niezrealizowanej zwyżki (zniżki):					
z inwestycji (uwaga 2b)	(76 527)	2 016 183	2 422 387	444 107	1 685 501
z terminowych kontraktów walutowych typu <i>forward</i>	—	(42 091)	—	—	—
z kontraktów typu <i>futures</i>	—	8 384	—	—	—
z kontraktów na opcje	—	(10 730)	—	—	—
Zmiana netto aktywów netto wskutek prowadzenia operacji w ciągu okresu	710 339	(117 316)	(219 823)	190 558	934 431
Wpływy z subskrypcji	613 666	37 789	680 834	5 359 275	32 520 319
Wyплаты za umorzenia	(26 828 256)	(5 186 877)	(1 943 329)	(983 088)	(3 677 071)
Płatności netto z tytułu subskrypcji i umorzeń	(26 214 590)	(5 149 088)	(1 262 495)	4 376 187	28 843 248
Wyplata dywidendy (uwaga 13)	(169 235)	—	(77 115)	(1 233)	(283 475)
Aktywa netto na zakończenie okresu	39 574 482	—	15 554 416	7 482 917	37 805 739

⁽¹⁾ Zamknięto w dn. 15 maja 2009.

* Odpowiada dochodowi z retrocesji.

Załączone uwagi stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Legg Mason Managed Solutions SICAV

Zestawienie operacji i zmian aktywów netto za rok zakończony w dn. 30 czerwca 2009 r. (cd.)

	Legg Mason Multi-Manager Balanced Fund (USD)	Legg Mason Multi-Manager Balanced Fund (Euro)	Legg Mason Multi-Manager Performance Fund (USD)	Legg Mason Multi-Manager Performance Fund (Euro)	Ogółem ** (USD)
Aktywa netto na początku okresu	3 761 750	8 873 508	1 129 795	4 147 512	160 642 782 ***
Dochód					
Dochód z odsetek (uwaga 2c)	143	1 937	85	1 746	1 919 712
Dochód z dywidend (uwaga 2d)	3 540	25 534	2 147	—	774 074
Inne dochody *	12 916	7 950	5 289	4 979	55 285
Dochód ogółem	16 599	35 421	7 521	6 725	2 749 071
Wydatki					
Oplaty za zarządzanie (uwaga 5)	38 477	82 104	10 689	60 858	741 298
Oplaty za audyt i koszty prawne	10 047	21 821	3 073	19 861	230 277
Oplaty za usługi powiercze, dla agenta transferowego i administracyjne (uwaga 4)	6 892	13 967	1 835	9 935	157 004
Oplaty za publikacje i druk	6 163	9 635	3 115	7 335	110 218
Oplaty dla urzędów nadzorczych	3 482	6 936	924	4 978	77 863
Podatki (uwaga 7)	1 259	2 037	378	981	16 757
Oplaty dla Zarządu i składki ubezpieczeniowe	302	618	80	438	7 069
Koszty finansowania (uwaga 7)	—	59	—	—	346
Wydatki początkowe (uwaga 2i)	1 476	808	987	1 168	7 844
Oplaty za fuzje i likwidacje (uwaga 11)	—	—	—	—	16 210
Wydatki ogółem	68 098	137 985	21 081	105 554	1 364 886
Dochód (straty) netto z inwestycji	(51 499)	(102 564)	(13 560)	(98 829)	1 384 185
Zrealizowany zysk (strata) netto:					
ze sprzedaży inwestycji (uwaga 2a, 2e)	(162 710)	(806 882)	(75 198)	(825 514)	(11 151 994)
z terminowych kontraktów walutowych typu <i>forward</i> (uwaga 2f)	521	(13 744)	164	(14 418)	12 273
z kontraktów typu <i>futures</i> (uwaga 2f)	—	—	—	—	6 622
z kontraktów na opcje (uwaga 2f)	—	—	—	—	(4 692)
Zmiana netto niezrealizowanej zwyżki (zniżki):					
z inwestycji (uwaga 2b)	836 682	2 069 987	280 839	1 819 072	15 499 204
z terminowych kontraktów walutowych typu <i>forward</i>	—	—	—	—	(59 039)
z kontraktów typu <i>futures</i>	—	—	—	—	11 760
z kontraktów na opcje	—	—	—	—	(15 050)
Zmiana netto aktywów netto wskutek prowadzenia operacji w ciągu okresu	622 994	1 146 797	192 245	880 311	5 683 269
Wpływy z subskrypcji	18 239 827	31 913 436	4 343 648	32 107 876	165 225 604
Wyплаты za umorzenia	(368 583)	(3 156 868)	(136 249)	(2 948 028)	(62 840 433)
Płatności netto z tytułu subskrypcji i umorzeń	17 871 244	28 756 568	4 207 399	29 159 848	102 385 171
Wyplata dywidendy (uwaga 13)	(6 782)	(225 757)	(6 000)	(105 340)	(1 221 587)
Aktywa netto na zakończenie okresu	22 249 206	38 551 116	5 523 439	34 082 331	267 489 635

* Odpowiada dochodowi z retrocesji.

** Bilans otwarcia został sporządzony przy zastosowaniu kursów walutowych na dzień 30 czerwca 2009 r. Takie same aktywa połączone przy zastosowaniu kursu walutowego obowiązującego na 31 grudnia 2008 r. dawały kwotę 161 928 211.

*** Patrz uwaga 2g.

Załączone uwagi stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Legg Mason Managed Solutions SICAV

Informacje o aktywach netto na dzień 30 czerwca 2009 r., 31 grudnia 2008 r. i 31 grudnia 2007 r.

		Legg Mason Select Conservative Portfolio* (Euro)	Legg Mason Select Conservative Portfolio* (GBP)	Legg Mason Select Conservative Portfolio* (USD)	Legg Mason Select Balanced Portfolio* (Euro)	Legg Mason Select Balanced Portfolio* (GBP)
Wartość aktywów netto na	30 czerwca 2009 r.	–	–	–	–	–
	31 grudnia 2008 r.	28 744 303	702 295	5 493 600	31 370 877	818 680
	31 grudnia 2007 r.	57 806 944	1 454 323	15 305 077	61 428 006	1 740 166
Wartość aktywów netto w przeliczeniu na tytuł uczestnictwa na 30 czerwca 2009 r.						
	Klasa A					
	Udziały kapitalizacyjne	–	–	–	–	–
	Udziały dystrybucyjne	–	–	–	–	–
	Klasa B					
	Udziały kapitalizacyjne	–	–	–	–	–
	Klasa C					
	Udziały kapitalizacyjne	–	–	–	–	–
	Udziały dystrybucyjne	–	–	–	–	–
Wartość aktywów netto w przeliczeniu na tytuł uczestnictwa na 31 grudnia 2008 r.						
	Klasa A					
	Udziały kapitalizacyjne	6,84	14,01	131,42	6,07	12,80
	Udziały dystrybucyjne	5,52	–	103,99	5,55	–
	Klasa B					
	Udziały kapitalizacyjne	6,67	–	–	5,91	–
	Klasa C					
	Udziały kapitalizacyjne	6,48	–	–	5,74	–
	Udziały dystrybucyjne	–	–	–	–	–
Wartość aktywów netto w przeliczeniu na tytuł uczestnictwa na 31 grudnia 2007 r.						
	Klasa A					
	Udziały kapitalizacyjne	7,94	15,12	155,57	7,78	14,51
	Udziały dystrybucyjne	6,55	–	125,58	7,20	–
	Klasa B					
	Udziały kapitalizacyjne	7,77	–	–	7,61	–
	Klasa C					
	Udziały kapitalizacyjne	7,57	–	–	7,41	–
	Udziały dystrybucyjne	–	–	–	–	–

∞

* Patrz uwaga 11.

Legg Mason Managed Solutions SICAV

Informacje o aktywach netto na dzień 30 czerwca 2009 r., 31 grudnia 2008 r. i 31 grudnia 2007 r. (cd.)

	Legg Mason Select Conservative Portfolio* (Euro)	Legg Mason Select Conservative Portfolio* (GBP)	Legg Mason Select Conservative Portfolio* (USD)	Legg Mason Select Balanced Portfolio* (Euro)	Legg Mason Select Balanced Portfolio* (GBP)
Liczba pozostałych tytułów uczestnictwa na 30 czerwca 2009 r.					
Klasa A					
Udziały kapitalizacyjne	–	–	–	–	–
Udziały dystrybucyjne	–	–	–	–	–
Klasa B					
Udziały kapitalizacyjne	–	–	–	–	–
Klasa C					
Udziały kapitalizacyjne	–	–	–	–	–
Udziały dystrybucyjne	–	–	–	–	–

Legg Mason Managed Solutions SICAV

Informacje o aktywach netto na dzień 30 czerwca 2009 r., 31 grudnia 2008 r. i 31 grudnia 2007 r. (cd.)

		Legg Mason Select Balanced Portfolio* (USD)	Legg Mason Select Growth Portfolio* (Euro)	Legg Mason Select Growth Portfolio* (GBP)	Legg Mason Select Growth Portfolio* (USD)	Legg Mason Select Enhanced Growth Portfolio* (Euro)
Wartość aktywów netto na	30 czerwca 2009 r.	–	–	–	–	–
	31 grudnia 2008 r.	19 811 577	15 029 539	842 697	3 033 942	11 426 084
	31 grudnia 2007 r.	36 788 740	31 619 782	1 528 966	6 099 032	16 402 751
Wartość aktywów netto w przeliczeniu na tytuł uczestnictwa na 30 czerwca 2009 r.						
	Klasa A					
	Udziały kapitalizacyjne	–	–	–	–	–
	Udziały dystrybucyjne	–	–	–	–	–
	Klasa B					
	Udziały kapitalizacyjne	–	–	–	–	–
	Klasa C					
	Udziały kapitalizacyjne	–	–	–	–	–
	Udziały dystrybucyjne	–	–	–	–	–
Wartość aktywów netto w przeliczeniu na tytuł uczestnictwa na 31 grudnia 2008 r.						
	Klasa A					
	Udziały kapitalizacyjne	118,30	5,25	11,42	106,07	4,52
	Udziały dystrybucyjne	103,41	5,15	–	102,31	4,51
	Klasa B					
	Udziały kapitalizacyjne	–	5,12	–	–	–
	Klasa C					
	Udziały kapitalizacyjne	–	4,97	–	–	4,27
	Udziały dystrybucyjne	–	–	–	–	–
Wartość aktywów netto w przeliczeniu na tytuł uczestnictwa na 31 grudnia 2007 r.						
	Klasa A					
	Udziały kapitalizacyjne	155,36	7,48	13,58	156,14	7,19
	Udziały dystrybucyjne	137,33	7,36	–	150,60	7,19
	Klasa B					
	Udziały kapitalizacyjne	–	7,35	–	–	7,10
	Klasa C					
	Udziały kapitalizacyjne	–	7,13	–	–	6,86
	Udziały dystrybucyjne	–	–	–	–	–

* Patrz uwaga 11.

Legg Mason Managed Solutions SICAV

Informacje o aktywach netto na dzień 30 czerwca 2009 r., 31 grudnia 2008 r. i 31 grudnia 2007 r. (cd.)

	Legg Mason Select Balanced Portfolio* (USD)	Legg Mason Select Growth Portfolio* (Euro)	Legg Mason Select Growth Portfolio* (GBP)	Legg Mason Select Growth Portfolio* (USD)	Legg Mason Select Enhanced Growth Portfolio* (Euro)
Liczba pozostałych tytułów uczestnictwa na 30 czerwca 2009 r.					
Klasa A					
Udziały kapitalizacyjne	–	–	–	–	–
Udziały dystrybucyjne	–	–	–	–	–
Klasa B					
Udziały kapitalizacyjne	–	–	–	–	–
Klasa C					
Udziały kapitalizacyjne	–	–	–	–	–
Udziały dystrybucyjne	–	–	–	–	–

Legg Mason Managed Solutions SICAV

Informacje o aktywach netto na dzień 30 czerwca 2009 r., 31 grudnia 2008 r. i 31 grudnia 2007 r. (cd.)

		Legg Mason Select Enhanced Growth Portfolio* (USD)	Legg Mason Euroland Cash Fund (Euro)	Legg Mason Euroland Bond Fund* (Euro)	Legg Mason Euroland Equity Fund (Euro)	Legg Mason Multi-Manager Income Fund* (USD)
Wartość aktywów netto na	30 czerwca 2009 r.	–	39 574 482	–	15 554 416	–
	31 grudnia 2008 r.	530 831	65 247 968	5 266 404	17 113 849	807 118
	31 grudnia 2007 r.	1 136 655	150 451 202	11 089 966	41 822 608	2 391 846
Wartość aktywów netto w przeliczeniu na tytuł uczestnictwa na 30 czerwca 2009 r.						
	Klasa A					
	Udziały kapitalizacyjne	–	125,51	–	79,89	–
	Udziały dystrybucyjne	–	97,55	–	73,30	–
	Klasa B					
	Udziały kapitalizacyjne	–	–	–	76,66	–
	Klasa C					
	Udziały kapitalizacyjne	–	–	–	71,53	–
	Udziały dystrybucyjne	–	–	–	70,35	–
Wartość aktywów netto w przeliczeniu na tytuł uczestnictwa na 31 grudnia 2008 r.						
	Klasa A					
	Udziały kapitalizacyjne	66,83	123,29	100,73	80,11	98,02
	Udziały dystrybucyjne	–	99,94	77,17	75,31	–
	Klasa B					
	Udziały kapitalizacyjne	–	–	99,25	77,19	–
	Klasa C					
	Udziały kapitalizacyjne	–	–	95,48	72,12	96,49
	Udziały dystrybucyjne	–	–	–	71,57	–
Wartość aktywów netto w przeliczeniu na tytuł uczestnictwa na 31 grudnia 2007 r.						
	Klasa A					
	Udziały kapitalizacyjne	112,99	123,80	124,14	140,94	105,24
	Udziały dystrybucyjne	–	103,79	98,15	133,84	103,32
	Klasa B					
	Udziały kapitalizacyjne	–	–	122,64	136,99	–
	Klasa C					
	Udziały kapitalizacyjne	–	–	118,44	128,29	103,51
	Udziały dystrybucyjne	–	–	–	160,73	–

* Patrz uwaga 11.

Legg Mason Managed Solutions SICAV

Informacje o aktywach netto na dzień 30 czerwca 2009 r., 31 grudnia 2008 r. i 31 grudnia 2007 r. (cd.)

	Legg Mason Select Enhanced Growth Portfolio* (USD)	Legg Mason Euroland Cash Fund (Euro)	Legg Mason Euroland Bond Fund* (Euro)	Legg Mason Euroland Equity Fund (Euro)	Legg Mason Multi-Manager Income Fund* (USD)
Liczba pozostałych tytułów uczestnictwa na 30 czerwca 2009 r.					
Klasa A					
Udziały kapitalizacyjne	–	283 240,924	–	85 664,007	–
Udziały dystrybucyjne	–	41 269,329	–	40 872,121	–
Klasa B					
Udziały kapitalizacyjne	–	–	–	123,722	–
Klasa C					
Udziały kapitalizacyjne	–	–	–	79 592,803	–
Udziały dystrybucyjne	–	–	–	160,733	–

Legg Mason Managed Solutions SICAV

Informacje o aktywach netto na dzień 30 czerwca 2009 r., 31 grudnia 2008 r. i 31 grudnia 2007 r. (cd.)

		Legg Mason Multi-Manager Income Fund * (Euro)	Legg Mason Multi-Manager Conservative Fund (USD)	Legg Mason Multi-Manager Conservative Fund (Euro)	Legg Mason Multi-Manager Balanced Fund (USD)	Legg Mason Multi-Manager Balanced Fund (Euro)
Wartość aktywów netto na	30 czerwca 2009 r.	–	7 482 917	37 805 739	22 249 206	38 551 116
	31 grudnia 2008 r.	6 981 430	2 917 405	8 311 535	3 761 750	8 873 508
	31 grudnia 2007 r.	19 553 558	5 805 303	31 865 756	10 295 687	33 774 450
Wartość aktywów netto w przeliczeniu na tytuł uczestnictwa na 30 czerwca 2009 r.						
	Klasa A					
	Udziały kapitalizacyjne	–	93,92	96,51	86,70	92,49
	Udziały dystrybucyjne	–	88,38	90,97	81,87	87,38
	Klasa B					
	Udziały kapitalizacyjne	–	–	96,45	–	92,43
	Klasa C					
	Udziały kapitalizacyjne	–	91,05	93,30	83,93	89,41
	Udziały dystrybucyjne	–	–	–	–	–
Wartość aktywów netto w przeliczeniu na tytuł uczestnictwa na 31 grudnia 2008 r.						
	Klasa A					
	Udziały kapitalizacyjne	101,55	90,08	91,04	81,85	85,49
	Udziały dystrybucyjne	97,18	86,40	88,13	78,79	82,39
	Klasa B					
	Udziały kapitalizacyjne	–	–	–	–	–
	Klasa C					
	Udziały kapitalizacyjne	98,63	87,64	88,34	79,54	82,95
	Udziały dystrybucyjne	–	–	–	–	–
Wartość aktywów netto w przeliczeniu na tytuł uczestnictwa na 31 grudnia 2007 r.						
	Klasa A					
	Udziały kapitalizacyjne	107,13	108,54	110,55	113,30	115,04
	Udziały dystrybucyjne	104,68	105,73	108,57	110,81	112,85
	Klasa B					
	Udziały kapitalizacyjne	–	–	–	–	–
	Klasa C					
	Udziały kapitalizacyjne	104,82	106,28	108,07	110,85	112,46
	Udziały dystrybucyjne	–	–	–	–	–

Legg Mason Managed Solutions SICAV

Informacje o aktywach netto na dzień 30 czerwca 2009 r., 31 grudnia 2008 r. i 31 grudnia 2007 r. (cd.)

	Legg Mason Multi-Manager Income Fund * (Euro)	Legg Mason Multi-Manager Conservative Fund (USD)	Legg Mason Multi-Manager Conservative Fund (Euro)	Legg Mason Multi-Manager Balanced Fund (USD)	Legg Mason Multi-Manager Balanced Fund (Euro)
Liczba pozostałych tytułów uczestnictwa na 30 czerwca 2009 r.					
Klasa A					
Udziały kapitalizacyjne	–	75 571,996	208 794,713	247 645,787	278 219,778
Udziały dystrybucyjne	–	689,118	110 384,721	4 263,883	117 667,570
Klasa B					
Udziały kapitalizacyjne	–	–	1 043,010	–	1 092,470
Klasa C					
Udziały kapitalizacyjne	–	3 560,511	80 519,803	5 121,089	27 237,451
Udziały dystrybucyjne	–	–	–	–	–

Legg Mason Managed Solutions SICAV

Informacje o aktywach netto na dzień 30 czerwca 2009 r., 31 grudnia 2008 r. i 31 grudnia 2007 r. (cd.)

		Legg Mason Multi-Manager Performance Fund (USD)	Legg Mason Multi-Manager Performance Fund (Euro)	Legg Mason Multi-Manager Opportunity Fund* (USD)	Legg Mason Multi-Manager Opportunity Fund* (Euro)
Wartość aktywów netto na	30 czerwca 2009 r.	5 523 439	34 082 331	–	–
	31 grudnia 2008 r.	1 129 795	4 147 512	1 114 864	2 530 803
	31 grudnia 2007 r.	3 863 866	14 115 225	6 213 181	9 937 159
Wartość aktywów netto w przeliczeniu na tytuł uczestnictwa na 30 czerwca 2009 r.					
Klasa A					
	Udziały kapitalizacyjne	83,26	90,44	–	–
	Udziały dystrybucyjne	79,47	86,86	–	–
Klasa B					
	Udziały kapitalizacyjne	–	–	–	–
Klasa C					
	Udziały kapitalizacyjne	80,66	87,48	–	–
	Udziały dystrybucyjne	–	–	–	–
Wartość aktywów netto w przeliczeniu na tytuł uczestnictwa na 31 grudnia 2008 r.					
Klasa A					
	Udziały kapitalizacyjne	77,26	82,32	71,04	74,22
	Udziały dystrybucyjne	74,77	80,21	70,06	72,28
Klasa B					
	Udziały kapitalizacyjne	–	–	–	–
Klasa C					
	Udziały kapitalizacyjne	75,21	79,93	66,24	72,09
	Udziały dystrybucyjne	–	–	–	–
Wartość aktywów netto w przeliczeniu na tytuł uczestnictwa na 31 grudnia 2007 r.					
Klasa A					
	Udziały kapitalizacyjne	117,68	121,52	119,80	123,43
	Udziały dystrybucyjne	115,69	120,38	119,04	122,41
Klasa B					
	Udziały kapitalizacyjne	–	–	–	–
Klasa C					
	Udziały kapitalizacyjne	115,01	118,91	117,44	120,84
	Udziały dystrybucyjne	–	–	–	–

* Patrz uwaga 11.

Legg Mason Managed Solutions SICAV

Informacje o aktywach netto na dzień 30 czerwca 2009 r., 31 grudnia 2008 r. i 31 grudnia 2007 r. (cd.)

	Legg Mason Multi-Manager Performance Fund (USD)	Legg Mason Multi-Manager Performance Fund (Euro)	Legg Mason Multi-Manager Opportunity Fund* (USD)	Legg Mason Multi-Manager Opportunity Fund* (Euro)
Liczba pozostałych tytułów uczestnictwa na 30 czerwca 2009 r.				
Klasa A				
Udziały kapitalizacyjne	59 630,646	283 297,123	–	–
Udziały dystrybucyjne	4 493,873	65 783,466	–	–
Klasa B				
Udziały kapitalizacyjne	–	–	–	–
Klasa C				
Udziały kapitalizacyjne	2 494,280	31 410,384	–	–
Udziały dystrybucyjne	–	–	–	–

Uwagi do sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2009 r.

1. Opis Spółki

Spółka Legg Mason Managed Solutions SICAV (określana jako „Spółka” w dalszej części tego dokumentu) została utworzona w Luksemburgu w dn. 22 lipca 1997 r. jako *Société d'Investissement à Capital Variable* zgodnie z prawem Wielkiego Księstwa Luksemburga.

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

Fundusz parasolowy posiada szereg subfunduszy, z których każdy zawiera określony portfel aktywów („Subfundusz”). Udziały w poszczególnych Subfunduszach podzielono na różne klasy w zależności od zasad subskrypcji i umorzeń i (lub) opłat i obciążeń oraz dostępności dla określonych grup inwestorów.

W niektórych klasach ofertę dodatkowo podzielono na udziały, od których (wedle uznania Spółki) można definiować dywidendy lub ponownie inwestować zyski („udziały akumulacyjne”) oraz udziały uprawniające do wypłat dywidendy („udziały dywidendowe”).

Spółka oferuje trzy rodzaje Subfunduszy, z których każdy spełnia wymagania określonych grup inwestorów (stan na dzień 30 czerwca 2009 r.).

W skład serii Subfunduszy typu Asset wchodzi 2 Subfundusze:

Legg Mason Managed Solutions SICAV Legg Mason Euroland Cash Fund

Legg Mason Managed Solutions SICAV Legg Mason Euroland Equity Fund

W skład grupy Subfunduszy Managed Solutions Multi-Manager wchodzi 6 Subfunduszy:

Legg Mason Managed Solutions SICAV Legg Mason Multi-Manager Conservative Fund (USD)

Legg Mason Managed Solutions SICAV Legg Mason Multi-Manager Conservative Fund (Euro)

Legg Mason Managed Solutions SICAV Legg Mason Multi-Manager Balanced Fund (USD)

Legg Mason Managed Solutions SICAV Legg Mason Multi-Manager Balanced Fund (Euro)

Legg Mason Managed Solutions SICAV Legg Mason Multi-Manager Performance Fund (USD)

Legg Mason Managed Solutions SICAV Legg Mason Multi-Manager Performance Fund (Euro)

Spółka może w przyszłości tworzyć nowe Subfundusze i nowe klasy udziałów.

Aktywa Spółki są traktowane rozdzielnie z aktywami innych podmiotów objętych współzarządzaniem.

Rok obrotowy Funduszu upływa z dniem 31 grudnia każdego roku.

2. Podstawowe zasady rachunkowe – skrót informacji

Zasady rachunkowe Spółki 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 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. 30 czerwca 2009 r.:

1 USD = EUR	0,71294
GBP	0,60566
JPY	96,83504

b) Lokacyjne papiery wartościowe

Papiery wartościowe notowane na giełdzie papierów wartościowych lub na rynkach regulowanych są wyceniane zgodnie z najbardziej aktualną dostępną ceną rynkową.

Jeśli jeden papier wartościowy jest notowany na kilku giełdach jednocześnie, wówczas będzie uwzględniana najbardziej aktualna wycena z rynku uznawanego jako główny dla tego papieru wartościowego. W przypadku papierów wartościowych o niewielkim obrocie rynkowym, wycenianych przez kreatorów rynku w zależności od warunków rynkowych, Zarząd Spółki może zdecydować o ustaleniu ceny odpowiadającej tego rodzaju wycenie. Papiery wartościowe o stałym dochodzie wyceniane są na podstawie najbardziej aktualnej średniej ceny na głównej giełdzie papierów wartościowych lub średniej ceny oferowanej dla określonych papierów przez kreatorów głównego rynku wymiany.

Papiery wartościowe nienotowane na giełdzie papierów wartościowych ani na rynkach regulowanych są wyceniane zgodnie z najbardziej aktualną dostępną ceną rynkową. Jeśli nie można ustalić ceny rynkowej, wówczas wyceny dokona Spółka, działając w dobrej wierze, zgodnie z racjonalnymi zasadami wyceny i przewidywanymi cenami zbytu określonymi przez Zarząd Spółki.

Aktywa płynne i instrumenty rynku finansowego są wyceniane według wartości nominalnej wraz z naliczonymi odsetkami lub w oparciu o koszty uwzględniające amortyzację. W przypadku krótkoterminowych instrumentów finansowych (szczególnie instrumentów dyskontowych) o terminie zapadalności krótszym niż 90 dni wycena na podstawie ceny nabycia netto jest stopniowo modyfikowana w zależności od ceny wykupu, natomiast zwrot inwestycyjny obliczany z ceny nabycia netto jest utrzymywany na stałym poziomie. W przypadku istotnej zmiany warunków rynkowych będą stosowane zasady wyceny dostosowane do nowych stóp zwrotów na rynkach. Aktywa denominowane w walucie innej niż waluta aktywów netto będą przeliczane według rynkowego kursu wymiany zgodnie z zasadą przedstawioną powyżej w punkcie (a). W takim przypadku należy uwzględnić instrumenty hedgingowe zabezpieczające ryzyko walutowe.

Jeśli wycena w oparciu o przedstawione zasady nie będzie możliwa ze względu na określone okoliczności, np. ukryte ryzyko kredytowe, wówczas Zarząd Spółki może zastosować inne, uznawane metody wyceny. W takim przypadku biegli rewidenci Spółki mogą zbadać zastosowane metody wyceny w celu prawidłowego oszacowania wartości wszystkich aktywów spółki.

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. Jednostki uczestnictwa lub akcje w otwartych funduszach inwestycyjnych wyceniane są według dostępnej wartości netto z uwzględnieniem wszelkich odnośnych opłat.

c) Dochody z odsetek

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

d) Dochody z dywidend

Dywidendy są księgowane na zasadzie bez prawa do dywidendy po odjęciu wszelkich niepodlegających zwrotowi podatków płatnych u źródła.

e) 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.

f) 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.

Pochodne instrumenty finansowe nienotowane na oficjalnej giełdzie finansowej lub niezajdujące się w obrocie na 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 wzrosty otwartych kontraktów walutowych typu *forward* są obliczane jako różnica pomiędzy stopą kontraktu a stopą zamknięcia kontraktu w dniu wyceny. Niezrealizowane zniżki lub wzrosty wartości tego rodzaju kontraktów są przedstawione w Zestawieniu aktywów netto w pozycji „Niezrealizowana zwyżka (zniżka) netto od terminowych kontraktów walutowych typu *forward*”.

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

Kontrakty terminowe typu futures

Ewentualne otwarte kontrakty terminowe typu *futures* są wyceniane w dniu zamknięcia po aktualnej cenie rynkowej instrumentów finansowych.

Niezrealizowane wzrosty (zniżki) cen kontraktów terminowych *futures* ujęto w Zestawieniu aktywów netto w wierszu „Niezrealizowany wzrost (zniżka) netto na kontraktach terminowych typu *futures*”. Wszystkie rachunki depozytów zabezpieczających przedstawiono w pozycji „Marże z kontraktów terminowych i depozyty opcji”.

Zrealizowany zysk (zrealizowaną stratę) netto na kontraktach terminowych typu *futures* przedstawiono w Zestawieniu inwestycji 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 rynkową opcji uwzględniono w Zestawieniu aktywów netto w wierszu „Opcje po cenie rynkowej”. Wszystkie marże ujęto w pozycji „Marże z kontraktów terminowych i depozyty opcji”.

Zrealizowany zysk (zrealizowaną stratę) netto na kontraktach na opcje przedstawiono w Zestawieniu inwestycji i zmian aktywów netto, w pozycji „Zrealizowany zysk (zrealizowana strata) netto od kontraktów na opcje walutowe”.

g) Dane sumaryczne

Sumaryczne zestawienie aktywów netto i sumaryczne zestawienie operacji i zmian aktywów netto przedstawiono w postaci zdenominowanej do USD, wyłącznie w celach informacyjnych.

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

h) Hipoteczne papiery wartościowe – papiery wartościowe typu To Be Announced (TBA)

Pozycje TBA dotyczą zwykłych transakcji na rynku hipotecznych papierów wartościowych w zakresie papierów należący 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 zobowiązanie do zakupu TBA (realizacja w dniu lub przed datą zobowiązania do sprzedaży).

Ujemne pozycje odzwierciedlają zobowiązania Subfunduszu do sprzedaży papierów wartościowych TBA.

i) Koszty utworzenia

Koszty z tytułu utworzenia Funduszu wraz z Subfunduszami zostały skapitalizowane w Subfunduszach i podlegają amortyzacji przez okres nie dłuższy niż pięć lat na zasadzie liniowej.

3. Wspólne zarządzanie i łączenie aktywów

W celu sprawnego zarządzania portfelem Spółka Zarządzająca może inwestować i zarządzać całością lub dowolną częścią portfela aktywów za pomocą metod wspólnego zarządzania inwestycjami, korzystając z serii Legg Mason Funds Investment Series (Luxembourg). Subfundusz stosujący techniki wspólnego zarządzania inwestycjami przenosi całość lub część aktywów do puli aktywów (Wspólny Rachunek Inwestycyjny), o ile tego rodzaju środki są zgodne z polityką inwestycyjną danej puli. W zamian za to Subfundusz otrzyma hipoteczne jednostki puli reprezentujące określony udział w aktywach i pasywach puli. Na dzień 30 czerwca 2009 r. zasoby inwestycyjne w pulach alokowano do Subfunduszy na podstawie odsetkowych wartości udziałów poszczególnych Subfunduszy w pulach w tym dniu. Wszystkie ilości (posiadane papiery wartościowe) zaokrąglano do najbliższej jednostki. Dla ilości przedstawionych jako „0”, odsetek alokacji papieru wartościowego w Subfunduszu może przyjmować wartość ułamkową mniejszą niż 0,5.

W celu obliczenia dochodów i strat hipoteczne jednostki puli posiadane przez Subfundusz będą określać proporcjonalną alokację wyników, przychodów i kosztów puli w każdym dniu wyceny aktywów. Alokacja dochodów i strat jest rejestrowana w dokumentach rachunkowych poszczególnych Subfunduszy. Aktywa współzarządzane są łączone jedynie z analogicznymi aktywami o identycznych celach inwestycyjnych. W ten sposób decyzje inwestycyjne pozostają zgodne z polityką inwestycyjną Subfunduszy. Aktywa współzarządzane są łączone z aktywami, dla których wyznaczono ten sam Bank Depozytariusz, aby zapewnić bankowi możliwość pełnego realizowania zadań i obowiązków depozytariusza zgodnie z ustawą z dn. 20 grudnia 2002 o przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania. Bank Depozytariusz będzie utrzymywać aktywa Funduszu oddzielnie od innych współzarządzanych aktywów, a zatem będzie w dowolnej chwili w stanie zidentyfikować aktywa Funduszu i poszczególnych Subfunduszy. Ponieważ w przypadku innych współzarządzanych aktywów mogą obowiązywać inne zasady polityki inwestycyjnej niż w przypadku Subfunduszu, zatem wspólna polityka inwestycyjna może być bardziej restrykcyjna niż polityka Subfunduszu.

Spółka Zarządzająca może zdecydować, bez uprzedniego powiadomienia, o zakończeniu umowy o współzarządzanie.

4. 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.

5. Prowizja za zarządzanie

Prowizja za zarządzanie jest naliczana i przypisywana Spółce Zarządzającej, Dyrektorowi Generalnemu Portfela, 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 każdej klasy poszczególnych Subfunduszy w danym miesiącu.

Subfundusz	Jednostki uczestnictwa klasy A	Jednostki uczestnictwa klasy B	Jednostki uczestnictwa klasy C
Legg Mason Euroland Cash Fund	0,52 %	–	–
Legg Mason Euroland Equity Fund	1,025 %	0,825 %	2,125 %
Legg Mason Multi-Manager Conservative Fund (USD)	0,90 %	–	1,65 %
Legg Mason Multi-Manager Conservative Fund (Euro)	0,90 %	–	1,65 %
Legg Mason Multi-Manager Balanced Fund (USD)	1,00 %	–	1,75 %
Legg Mason Multi-Manager Balanced Fund (Euro)	1,00 %	–	1,75 %
Legg Mason Multi-Manager Performance Fund (USD)	1,05 %	–	1,80 %
Legg Mason Multi-Manager Performance Fund (Euro)	1,05 %	–	1,80 %

Rzeczywiste stawki procentowe opłat za zarządzanie dla funduszy docelowych na dzień 30 czerwca 2009 r:

Fundusze celowe	Opłata za zarządzanie
AXA Rosenberg Equity Alpha Trust – US Equity Alpha Fund – A	0,70 %
BlackRock Global Funds – Euro Bond Fund – A2	0,75 %
BlackRock Global Funds – US Dollar Core Bond Fund – A2	0,90 %
Citi Institutional Liquidity Fund PLC – Euro Liquidity Fund – C	0,35 %
Citi Institutional Liquidity Fund PLC – USD Liquidity Fund – C	0,35 %
DWS Eurorenta	0,85 %
Fidelity Funds – European Aggressive Fund – A	1,50 %
Fidelity Funds – European High Yield Fund – A	1,00 %
Fidelity Funds – Pacific Fund – A	1,50 %
Fidelity Funds – US High Yield Fund – A	1,00 %
Fidelity Funds II – Euro Corporate Bond Fund – A	0,75 %
Henderson Horizon Fund – Pan European Equity Fund – I2	1,00 %
Invesco Emerging Markets Bond Fund – A	1,00 %
Invesco Emerging Markets Bond Fund – AH	1,00 %
Invesco Global Real Estate Securities Fund – C	0,80 %
Invesco Global Real Estate Securities Fund – CH	0,80 %
JPMorgan Funds – Emerging Markets Equity Fund – A	1,50 %
JPMorgan Funds – Global Dynamic Fund – A	0,80 %
JPMorgan Funds – Global Dynamic Fund – C	0,80 %
Legg Mason Global Funds PLC – ClearBridge US Aggressive Growth Fund – A	1,30 %
Legg Mason Global Funds PLC – ClearBridge US Appreciation Fund – A	1,25 %
Legg Mason Global Funds PLC – Royce US Small Cap Opportunity Fund – A	1,50 %
Legg Mason Global Funds PLC – Western Asset Global Multi Strategy – A	1,10 %
MFS Meridian Funds SICAV – European Equity Fund – I1	0,85 %
Schroder International Selection Fund SICAV – US Dollar Bond – C	0,50 %
SSgA Fixed Income Funds PLC – EMU Government Bond Index Fund – I	0,15 %
SSgA Fixed Income Funds PLC – Euro Corporate Bond Index Fund – I	0,15 %
SSgA Fixed Income Funds PLC – US Corporate Bond Index Fund – I	0,15 %
SSgA Fixed Income Funds PLC – US Government Bond Index Fund – I	0,15 %

6. Opodatkowanie

Aktywa Spółki podlegają opodatkowaniu w Wielkim Księstwie Luksemburga („taxe d'abonnement”) według rocznej stawki 0,05% naliczanej od aktywów netto Spółki na koniec każdego kwartału, o ile taki podatek nie jest należny od części aktywów Spółki ewentualnie zainwestowanych w inne przedsiębiorstwa wspólnego inwestowania w Luksemburgu. Zgodnie z art. 129(2) a) i (d) Ustawy z dn. 20 grudnia 2002 r. o przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania tytuły uczestnictwa klasy I oraz Fundusz Legg Mason Euroland Cash Fund są opodatkowane według stawki 0,01% w stosunku rocznym.

7. Opłaty za dystrybucję

Tytuły uczestnictwa Klasy B są oferowane bez początkowej opłaty dystrybucyjnej, jednak podlegają odroczonej warunkowej podatku od sprzedaży (CDSC), który należy uiszczyć, jeśli jednostki zostaną umorzone w ciągu czterech lat od daty zakupu. Podatek CDSC pobiera Dystrybutor, który przekazuje go firmie stowarzyszonej ze Spółką Legg Mason, Inc. („Sponsor”) na pokrycie kosztów związanych z usługami dystrybucji na rzecz Funduszu. Podczas każdej subskrypcji tytułów uczestnictwa Klasy B prowadzonej przez dystrybutora dla klientów, dystrybutorowi przysługuje prawo do pobierania opłaty koncesyjnej za każdą rozliczoną sprzedaż tytułów uczestnictwa Klasy B. Kwota opłaty koncesyjnej od sprzedaży tytułów uczestnictwa Klasy B zostanie przekazana Dystrybutorowi przez Sponsora. Prowizje za dystrybucję stanowią częściową rekompensatę wypłacaną Sponsorowi przez Spółkę za płatności związane z koncesją na sprzedaż tytułów uczestnictwa Klasy B. Prowizje są naliczane codziennie i wypłacane co miesiąc.

Ponadto tytuły uczestnictwa Klasy B zostaną obciążone prowizją w wysokości do 1,00%. Prowizję ustanowiono w celu rekompensaty wydatków firm stowarzyszonych i (lub) pośredników finansowych Legg Mason poniesionych w związku z usługami związanymi z dystrybucją tytułów uczestnictwa.

8. Inne zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych

Na 30 czerwca 2009 r. Fundusz nie ma innych zobowiązań w zakresie instrumentów pochodnych.

9. 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.

10. Wypłaty dywidend

Spółka Zarządzająca może zdecydować o okresowych wypłatach dywidend z dochodów netto z inwestycji i ze zrealizowanego wzrostu wartości oraz ze zrealizowanych i niezrealizowanych zysków poszczególnych Subfunduszy, o ile aktywa netto Spółki po wypłacie dywidend nie będą mniejsze niż 1 250 000 EUR lub równowartości tej kwoty w USD. W ciągu tego roku wypłacono następujące dywidendy:

Data realizacji: 3 czerwca 2009 r.

Data wypłaty: 5 czerwca 2009 r.

Subfundusz	Klasa	Waluta	Kwota za jednostkę
Legg Mason Euroland Cash Fund	A	EUR	4,1641
Legg Mason Euroland Equity Fund	A	EUR	1,8697
Legg Mason Euroland Equity Fund	C	EUR	0,6544
Legg Mason Multi-Manager Conservative Fund (USD)	A	USD	1,6937
Legg Mason Multi-Manager Conservative Fund (Euro)	A	EUR	2,4452
Legg Mason Multi-Manager Balanced Fund (USD)	A	USD	1,5913
Legg Mason Multi-Manager Balanced Fund (Euro)	A	EUR	1,7483
Legg Mason Multi-Manager Performance Fund (USD)	A	USD	1,3333
Legg Mason Multi-Manager Performance Fund (Euro)	A	EUR	1,2682

11. Istotne zdarzenia

Zarząd Spółki Zarządzającej Funduszem, Legg Mason Investments (Luxembourg) S.A. („Zarząd”), zdecydował zgodnie z art. 28 statutu Spółki o likwidacji Funduszu obligacji Legg Mason Euroland Bond Fund („Subfundusz”) ze względu na postępujące zmniejszenie wartości aktywów Subfunduszu skutkujące zwiększeniem łącznych wydatków Funduszu. Zmniejszenie wartości aktywów jest następstwem głębokich spadków na światowych rynkach finansowych i utrzymującą się skłonnością do umarzania tytułów uczestnictwa. Zważywszy na wymienione okoliczności i najlepszy interes pozostałych właścicieli tytułów uczestnictwa, Zarząd zdecydował o likwidacji Subfunduszu w celu ochrony właścicieli przed skutkami dalszych spadków wartości aktywów. Subfundusz zlikwidowano w dn. 15 maja 2009 r. („data wejścia w życie”).

Zgodnie z art. 28 statutu Funduszu Zarząd zdecydował o połączeniu następujących Subfunduszy w nowe Subfundusze wynikowe. Fuzja Subfunduszy nastąpiła w dn. 22 maja 2009 r.

Wchłonięte Subfundusze Legg Mason Managed Solutions SICAV	Wynikowe Subfundusze Legg Mason Managed Solutions SICAV
Fundusz podlegający fuzji: Legg Mason Multi-Manager Income Fund (Euro)	Fundusz wynikowy: Legg Mason Multi-Manager Conservative Fund (Euro)
Fundusz podlegający fuzji: Legg Mason Multi-Manager Income Fund (USD)	Fundusz wynikowy: Legg Mason Multi-Manager Conservative Fund (USD)
Fundusz podlegający fuzji: Legg Mason Multi-Manager Opportunity Fund (Euro)	Fundusz wynikowy: Legg Mason Multi-Manager Performance Fund (Euro)
Fundusz podlegający fuzji: Legg Mason Multi-Manager Opportunity Fund (USD)	Fundusz wynikowy: Legg Mason Multi-Manager Performance Fund (USD)
Fundusz podlegający fuzji: Legg Mason Select Balanced Portfolio (Euro)	Fundusz wynikowy: Legg Mason Multi-Manager Balanced Fund (Euro)
Fundusz podlegający fuzji: Legg Mason Select Balanced Portfolio (GBP)	Fundusz wynikowy: Legg Mason Multi-Manager Balanced Fund (Euro)
Fundusz podlegający fuzji: Legg Mason Select Balanced Portfolio (USD)	Fundusz wynikowy: Legg Mason Multi-Manager Balanced Fund (USD)
Fundusz podlegający fuzji: Legg Mason Select Conservative Portfolio (Euro)	Fundusz wynikowy: Legg Mason Multi-Manager Conservative Fund (Euro)
Fundusz podlegający fuzji: Legg Mason Select Conservative Portfolio (GBP)	Fundusz wynikowy: Legg Mason Multi-Manager Conservative Fund (Euro)
Fundusz podlegający fuzji: Legg Mason Select Conservative Portfolio (USD)	Fundusz wynikowy: Legg Mason Multi-Manager Conservative Fund (USD)
Fundusz podlegający fuzji: Legg Mason Select Enhanced Growth Portfolio (Euro)	Fundusz wynikowy: Legg Mason Multi-Manager Performance Fund (Euro)
Fundusz podlegający fuzji: Legg Mason Select Enhanced Growth Portfolio (USD)	Fundusz wynikowy: Legg Mason Multi-Manager Performance Fund (USD)
Fundusz podlegający fuzji: Legg Mason Select Growth Portfolio (USD)	Fundusz wynikowy: Legg Mason Multi-Manager Performance Fund (USD)
Fundusz podlegający fuzji: Legg Mason Select Growth Portfolio (Euro)	Fundusz wynikowy: Legg Mason Multi-Manager Performance Fund (Euro)
Fundusz podlegający fuzji: Legg Mason Select Growth Portfolio (GBP)	Fundusz wynikowy: Legg Mason Multi-Manager Performance Fund (Euro)

Legg Mason Euroland Cash Fund

(denominowany w EUR)

Zestawienie inwestycji i innych aktywów netto na dzień 30 czerwca 2009 r.

Ilość/ wartość nominalna	Opis	Wartość rynkowa	% NAV
Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych			
Papiery wartościowe EUR zabezpieczone aktywami i hipotecznie			
2 185 635	Auto ABS FRN 25.07.2017	2 089 329	5,28
2 797 613	Epic FRN 22.01.2016	661 959	1,67
2 404 198	Lambda Fin. FRN 15.11.2029	1 341 276	3,39
1 398 806	Noria FRN 31.12.2020	178 211	0,45
2 622 762	Opera Fin. FRN 15.02.2012	1 216 896	3,07
3 934 143	Paragon Mortg. FRN 15.05.2041	878 361	2,22
1 486 232	Permanent Fin. FRN 10.06.2033	1 322 012	3,34
4 371 270	Vela Home FRN 24.10.2027	465 135	1,18
		8 153 179	20,60
Ogółem papiery wartościowe zabezpieczone aktywami i hipotecznie		8 153 179	20,60
Komercyjne papiery wartościowe (EUR) oraz inne krótkoterminowe instrumenty finansowe			
830 541	Geldilux FRN 10.01.2014	748 816	1,89
		748 816	1,89
Komercyjne papiery wartościowe oraz inne krótkoterminowe instrumenty finansowe, ogółem		748 816	1,89
Obligacje EUR			
2 185 635	Bank of America Corp. FRN 5.02.2014	1 843 841	4,66
1 748 508	Bank of Nova Scotia FRN 23.07.2010	1 750 028	4,42
2 185 635	Citigroup FRN 5.05.2014	1 749 236	4,42
393 414	Compagnie de Fin. Foncier 3,750 % 26.02.2010	399 206	1,01
2 622 762	Deutsche Bank FRN 18.10.2010	2 610 692	6,60
3 934 143	GE Cap. European Fdg FRN 6.09.2011	3 787 872	9,57
3 059 889	Goldman Sachs Grp FRN 4.02.2013	2 787 632	7,04
3 147 314	HSBC Fin. Corp. FRN 14.09.2010	3 023 675	7,64
1 748 508	Intesa SanPaolo Ireland FRN 9.11.2009	1 747 887	4,42
1 748 508	KBC Intle Financieringsmaatschappij FRN 25.01.2010	1 718 184	4,34
1 748 508	Ntl Australia Bank Limited FRN 27.07.2009	1 748 945	4,42
1 748 508	Santander Intl Debt FRN 19.02.2010	1 744 949	4,41
1 136 530	Svenska Handelsbanken FRN 21.05.2010	1 138 444	2,88
1 923 359	Toronto-Dominion Bank FRN 10.09.2010	1 931 800	4,88
		27 982 391	70,71
Obligacje ogółem		27 982 391	70,71
Ogółem zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych		36 884 386	93,20
Ogółem inwestycje w papiery wartościowe		36 884 386	93,20
Inne aktywa netto		2 690 096	6,80
Ogółem aktywa netto		39 574 482	100,00

Klasyfikacja przemysłowa na dzień 30 czerwca 2009 r.

	% NAV
Banki	53,50
Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami i hipotecznie	22,49
Usługi finansowe	17,21
Obligacje ogółem	93,20
Inne aktywa netto	6,80
Ogółem aktywa netto	100,00

Legg Mason Euroland Equity Fund

Klasyfikacja przemysłowa na dzień 30 czerwca 2009 r.

	%
	NAV
Banki	16,34
Usługi telekomunikacyjne	10,28
Dostawcy energii elektrycznej	10,01
Ubezpieczenia	8,03
Usługi gastronomiczne	7,38
Producenci ropy i gazu	7,24
Przemysł chemiczny	4,69
Przemysł farmaceutyczny	3,44
Inżynieria i budownictwo	2,98
Przemysł maszynowy (różne)	2,70
Producenci samochodów	2,23
Przemysł żelaza i stali	1,95
Sprzęt telekomunikacyjny	1,88
Przemysł nadawczy, radio i telewizja	1,86
Przemysł lotniczy i obronny	1,78
Usługi górnictwa naftowego i gazownictwa	1,62
Usługi finansowe	1,38
Materiały budowlane	1,26
Transport	1,17
Oprogramowanie	1,10
Konsulting i usługi informatyczne	0,89
Usługi zdrowotne	0,88
Wypoczynek i rozrywka	0,80
Firmy inwestycyjne	0,76
Publikacje i druk	0,75
Przemysł maszynowy	0,74
Zaopatrzenie biur i sprzęt biurowy	0,61
Komputery i peryferia komputerowe	0,51
Sprzęt i części samochodowe	0,49
Napoje	0,47
Przedsiębiorstwa wielobranżowe	0,47
Półprzewodniki	0,46
Reklama	0,44
Urządzenia elektroniczne	0,44
Sprzęt elektryczny	0,40
Fundusze inwestycji w nieruchomości	0,38
Zaopatrzenie i sprzęt opieki zdrowotnej	0,37
Obligacje ogółem	99,18
Inne aktywa netto	0,82
Ogółem aktywa netto	100,00

Legg Mason Multi-Manager Conservative Fund (USD)

(denominowany w USD)

Zestawienie inwestycji i innych aktywów netto na dzień 30 czerwca 2009 r.

Ilość/ wartość nominalna	Opis	Wartość rynkowa	% NAV
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe			
Fundusze USD			
58 683	AXA Rosenberg Equity Alpha Trust – US Equity Alpha Fund – A	596 803	7,98
23 712	BlackRock Global Funds SICAV – US Dollar Core Bond Fund – A2	529 254	7,07
2	Citi Institutional Liquidity Fund PLC – USD Liquidity Fund – C	316	0,00
32 838	Fidelity Funds – US High Yield Fund – A	316 291	4,23
31 236	Invesco Global Real Estate Securities Fund – C	219 902	2,94
52 568	JPMorgan Funds – Global Dynamic Fund – C	568 787	7,60
3 937	Legg Mason Global Funds PLC – ClearBridge US Appreciation Fund – A	291 985	3,90
5 253	Legg Mason Global Funds PLC – Royce US Small Cap Opportunity – A	285 261	3,81
7 474	Legg Mason Global Funds PLC – Western Asset Global Multi Strategy – A	751 686	10,05
79 324	Schroder International Selection Fund SICAV – US Dollar Bond – C	1 366 758	18,27
113 740	SSgA Fixed Income Funds PLC – US Corporate Bond Index Fund – I	1 371 139	18,31
84 118	SSgA Fixed Income Funds PLC – US Government Bond Index Fund – I	1 140 166	15,24
		7 438 348	99,40
Fundusze ogółem		7 438 348	99,40
Ogółem przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe		7 438 348	99,40
Ogółem inwestycje w papiery wartościowe		7 438 348	99,40
Inne aktywa netto		44 569	0,60
Ogółem aktywa netto		7 482 917	100,00

Klasyfikacja przemysłowa na dzień 30 czerwca 2009 r.

	% NAV
Otwarte fundusze inwestycyjne	99,40
Obligacje ogółem	99,40
Inne aktywa netto	0,60
Ogółem aktywa netto	100,00

Legg Mason Multi-Manager Conservative Fund (Euro)

(denominowany w EUR)

Zestawienie inwestycji i innych aktywów netto na dzień 30 czerwca 2009 r.

Ilość/ wartość nominalna	Opis	Wartość rynkowa	% NAV
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe			
Fundusze EUR			
138 824	BlackRock Global Funds SICAV – Euro Bond Fund – A2	2 622 387	6,94
2	Citi Institutional Liquidity Fund PLC – Euro Liquidity Fund – C	195	0,00
138 516	DWS Eurorenta	6 742 942	17,84
246 390	Fidelity Funds – European Aggressive Fund – A	1 171 090	3,10
204 373	Fidelity Funds – European High Yield Fund – A	1 497 240	3,96
180 714	Fidelity Funds II – Euro Corporate Bond Fund – A	3 368 514	8,91
179 198	Henderson Horizon Fund – Pan European Equity Fund – I2	2 261 480	5,98
180 087	Invesco Global Real Estate Securities Fund – CH	1 154 355	3,05
823 570	JPMorgan Funds – Global Dynamic Fund – A	3 442 524	9,11
27 847	MFS Meridian Funds SICAV – European Equity Fund – I1	2 300 440	6,08
459 456	SSgA Fixed Income Funds PLC – EMU Government Bond Index Fund – I	5 838 194	15,44
571 562	SSgA Fixed Income Funds PLC – Euro Corporate Bond Index Fund – I	6 964 255	18,42
		37 363 616	98,83
Fundusze ogółem		37 363 616	98,83
Ogółem przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe		37 363 616	98,83
Ogółem inwestycje w papiery wartościowe		37 363 616	98,83
Inne aktywa netto		442 123	1,17
Ogółem aktywa netto		37 805 739	100,00

Klasyfikacja przemysłowa na dzień 30 czerwca 2009 r.

	% NAV
Otwarte fundusze inwestycyjne	99,83
Obligacje ogółem	99,83
Inne aktywa netto	1,17
Ogółem aktywa netto	100,00

Legg Mason Multi-Manager Balanced Fund (USD)

(denominowany w USD)

Zestawienie inwestycji i innych aktywów netto na dzień 30 czerwca 2009 r.

Ilość/ wartość nominalna	Opis	Wartość rynkowa	% NAV
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe			
Fundusze EUR			
132 305	Fidelity Funds – European Aggressive Fund – A	884 060	3,97
		884 060	3,97
Fundusze USD			
262 236	AXA Rosenberg Equity Alpha Trust – US Equity Alpha Fund – A	2 666 937	11,99
50 214	Fidelity Funds – Pacific Fund – A	700 994	3,15
70 422	Fidelity Funds – US High Yield Fund – A	678 306	3,05
25 919	Invesco Emerging Markets Bond Fund – A	449 178	2,02
195 594	Invesco Global Real Estate Securities Fund – C	1 376 979	6,19
28 968	JPMorgan Funds – Emerging Markets Equity Fund – A	453 352	2,04
13 818	Legg Mason Global Funds PLC – ClearBridge US Aggressive Growth Fund – A	879 812	3,95
14 751	Legg Mason Global Funds PLC – ClearBridge US Appreciation Fund – A	1 093 954	4,92
20 452	Legg Mason Global Funds PLC – Royce US Small Cap Opportunity – A	1 110 531	4,99
11 230	Legg Mason Global Funds PLC – Western Asset Global Multi Strategy – A	1 129 357	5,08
15 158	MFS Meridian Funds SICAV – European Equity Fund – I1	1 315 521	5,91
102 425	Schroder International Selection Fund SICAV – US Dollar Bond – C	1 764 783	7,93
344 780	SSgA Fixed Income Funds PLC – US Corporate Bond Index Fund – I	4 156 325	18,68
262 709	SSgA Fixed Income Funds PLC – US Government Bond Index Fund – I	3 560 853	16,00
		21 336 882	95,90
Fundusze ogółem		22 220 942	99,87
Ogółem przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe		22 220 942	99,87
Ogółem inwestycje w papiery wartościowe		22 220 942	99,87
Inne aktywa netto		28 264	0,13
Ogółem aktywa netto		22 249 206	100,00

Klasyfikacja przemysłowa na dzień 30 czerwca 2009 r.

	% NAV
Otwarte fundusze inwestycyjne	99,87
Obligacje ogółem	99,87
Inne aktywa netto	0,13
Ogółem aktywa netto	100,00

Legg Mason Multi-Manager Balanced Fund (Euro)

(denominowany w EUR)

Zestawienie inwestycji i innych aktywów netto na dzień 30 czerwca 2009 r.

Ilość/ wartość nominalna	Opis	Wartość rynkowa	% NAV
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe			
Fundusze EUR			
54 647	DWS Eurorenta	2 660 217	6,90
372 718	Fidelity Funds – European Aggressive Fund – A	1 771 528	4,60
155 395	Fidelity Funds – European High Yield Fund – A	1 138 425	2,95
40 733	Fidelity Funds II – Euro Corporate Bond Fund – A	759 264	1,97
301 480	Henderson Horizon Fund – Pan European Equity Fund – I2	3 804 682	9,87
40 533	Invesco Emerging Markets Bond Fund – AH	765 667	1,99
369 981	Invesco Global Real Estate Securities Fund – CH	2 371 576	6,15
89 438	JPMorgan Funds – Emerging Markets Equity Fund – A	794 211	2,06
14 860	Legg Mason Global Funds PLC – ClearBridge US Appreciation Fund – A	1 168 449	3,03
15 735	Legg Mason Global Funds PLC – Royce US Small Cap Opportunity Fund – A	799 202	2,07
47 045	MFS Meridian Funds SICAV – European Equity Fund – I1	3 886 411	10,08
466 145	SSgA Fixed Income Funds PLC – EMU Government Bond Index Fund – I	5 923 189	15,36
579 920	SSgA Fixed Income Funds PLC – Euro Corporate Bond Index Fund – I	7 066 096	18,33
		32 908 917	85,36
Fundusze USD			
322 699	AXA Rosenberg Equity Alpha Trust – US Equity Alpha Fund – A	2 334 423	6,06
139 291	Fidelity Funds – Pacific Fund – A	1 383 155	3,59
21 201	Legg Mason Global Funds PLC – Western Asset Global Multi Strategy – A	1 516 676	3,93
		5 234 254	13,58
Fundusze ogółem		38 143 171	98,94
Ogółem przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe		38 143 171	98,94
Ogółem inwestycje w papiery wartościowe		38 143 171	98,94
Inne aktywa netto		407 945	1,06
Ogółem aktywa netto		38 551 116	100,00

Klasyfikacja przemysłowa na dzień 30 czerwca 2009 r.

	% NAV
Otwarte fundusze inwestycyjne	98,94
Obligacje ogółem	98,94
Inne aktywa netto	1,06
Ogółem aktywa netto	100,00

Legg Mason Multi-Manager Performance Fund (USD)

(denominowany w USD)

Zestawienie inwestycji i innych aktywów netto na dzień 30 czerwca 2009 r.

Ilość/ wartość nominalna	Opis	Wartość rynkowa	% NAV
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe			
Fundusze EUR			
32 056	Fidelity Funds – European Aggressive Fund – A	214 197	3,88
		214 197	3,88
Fundusze USD			
80 086	AXA Rosenberg Equity Alpha Trust – US Equity Alpha Fund – A	814 473	14,75
20 402	Fidelity Funds – Pacific Fund – A	284 809	5,16
23 351	Fidelity Funds – US High Yield Fund – A	224 922	4,07
12 928	Invesco Emerging Markets Bond Fund – A	224 049	4,06
62 625	Invesco Global Real Estate Securities Fund – C	440 882	7,98
12 192	JPMorgan Funds – Emerging Markets Equity Fund – A	190 800	3,45
4 298	Legg Mason Global Funds PLC – ClearBridge US Aggressive Growth Fund – A	273 643	4,95
5 941	Legg Mason Global Funds PLC – ClearBridge US Appreciation Fund – A	440 550	7,98
6 262	Legg Mason Global Funds PLC – Royce US Small Cap Opportunity – A	340 006	6,16
5 033	MFS Meridian Funds SICAV – European Equity Fund – I1	436 811	7,91
70 671	SSgA Fixed Income Funds PLC – US Corporate Bond Index Fund – I	851 937	15,41
57 035	SSgA Fixed Income Funds PLC – US Government Bond Index Fund – I	773 072	14,00
		5 295 954	95,88
Fundusze ogółem		5 510 151	99,76
Ogółem przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe		5 510 151	99,76
Ogółem inwestycje w papiery wartościowe		5 510 151	99,76
Inne aktywa netto		13 288	0,24
Ogółem aktywa netto		5 523 439	100,00

Klasyfikacja przemysłowa na dzień 30 czerwca 2009 r.

	% NAV
Otwarte fundusze inwestycyjne	99,76
Obligacje ogółem	99,76
Inne aktywa netto	0,24
Ogółem aktywa netto	100,00

Legg Mason Multi-Manager Performance Fund (Euro)

(denominowany w EUR)

Zestawienie inwestycji i innych aktywów netto na dzień 30 czerwca 2009 r.

Ilość/ wartość nominalna	Opis	Wartość rynkowa	% NAV
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe			
Fundusze EUR			
436 628	Fidelity Funds – European Aggressive Fund – A	2 075 292	6,09
183 080	Fidelity Funds – European High Yield Fund – A	1 341 247	3,94
332 804	Henderson Horizon Fund – Pan European Equity Fund – I2	4 199 983	12,32
71 586	Invesco Emerging Markets Bond Fund – AH	1 352 255	3,97
433 383	Invesco Global Real Estate Securities Fund – CH	2 777 984	8,15
158 257	JPMorgan Funds – Emerging Markets Equity Fund – A	1 405 324	4,12
13 088	Legg Mason Global Funds PLC – ClearBridge US Appreciation Fund – A	1 029 120	3,02
14 166	Legg Mason Global Funds PLC – Royce US Small Cap Opportunity Fund – A	719 481	2,11
54 070	MFS Meridian Funds SICAV – European Equity Fund – I1	4 466 690	13,10
345 268	SSgA Fixed Income Funds PLC – EMU Government Bond Index Fund – I	4 387 236	12,87
332 205	SSgA Fixed Income Funds PLC – Euro Corporate Bond Index Fund – I	4 047 793	11,88
		27 802 405	81,57
Fundusze USD			
403 941	AXA Rosenberg Equity Alpha Trust – US Equity Alpha Fund – A	2 922 135	8,57
175 988	Fidelity Funds – Pacific Fund – A	1 747 550	5,13
18 720	Legg Mason Global Funds PLC – Western Asset Global Multi Strategy – A	1 339 194	3,93
		6 008 879	17,63
Fundusze ogółem		33 811 284	99,20
Ogółem przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe		33 811 284	99,20
Ogółem inwestycje w papiery wartościowe		33 811 284	99,20
Inne aktywa netto		271 047	0,80
Ogółem aktywa netto		34 082 331	100,00

Klasyfikacja przemysłowa na dzień 30 czerwca 2009 r.

	% NAV
Otwarte fundusze inwestycyjne	99,20
Obligacje ogółem	99,20
Inne aktywa netto	0,80
Ogółem aktywa netto	100,00

