

**Legg Mason Global Funds FCP (Luxembourg)**

**Fundusz powierniczy prawa luksemburskiego (Fonds commun de placement) z  
wydzielonymi subfunduszami.**

# **Sprawozdanie półroczne niezbadane przez Biegłego Rewidenta**

Za okres zakończony w dniu 30 września 2009 r.



# Legg Mason Global Funds FCP (Luxembourg)

## *Fundusz powierniczy prawa luksemburskiego*

### *Sprawozdanie półroczne niezbadane przez Biegłego Rewidenta za okres zakończony w dniu 30 września 2009 r.*

---

## Spis treści

### **Legg Mason Global Funds FCP (Luxembourg)**

<b>Ogólne informacje o Funduszu</b>	<b>2</b>
<b>Informacje dla posiadaczy tytułów uczestnictwa</b>	<b>3</b>
<b>Zestawienie inwestycji i innych aktywów netto oraz klasyfikacja przemysłowa</b>	
<i>Legg Mason Global Equity Fund</i>	<b>4</b>
<i>Legg Mason US Growth and Value Fund</i>	<b>8</b>
<i>Legg Mason US Large Cap Growth Fund</i>	<b>10</b>
<i>Legg Mason US Aggressive Growth Fund</i>	<b>12</b>
<i>Legg Mason US Fundamental Value Fund</i>	<b>14</b>
<i>Legg Mason Pan-Europe Equity Fund</i>	<b>16</b>
<i>Legg Mason Japan Equity Fund</i>	<b>19</b>
<i>Legg Mason Asia Pacific (ex Japan) Fund</i>	<b>21</b>
<i>Legg Mason China Equity Fund</i>	<b>24</b>
<i>Legg Mason Emerging Markets Equity Fund</i>	<b>26</b>
<i>Legg Mason US\$ Core Bond Fund</i>	<b>29</b>
<i>Legg Mason US\$ High Yield Bond Fund</i>	<b>33</b>
<i>Legg Mason Euro Core Plus Bond Fund</i>	<b>36</b>
<b>Sprawozdania finansowe</b>	
<i>Zestawienie aktywów netto</i>	<b>40</b>
<i>Zestawienie operacji i zmian w aktywach netto</i>	<b>42</b>
<i>Informacje o aktywach netto</i>	<b>46</b>
<b>Uwagi do sprawozdań finansowych na dzień 30 września 2009 r.</b>	<b>54</b>

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

## Ogólne informacje o Funduszu

### Spółka Zarządzająca

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

### Utworzenie

Firma Legg Mason Investments (Luxembourg) S.A. („Spółka Zarządzająca”) została utworzona w dniu 26 maja 1988 r. w Luksemburgu jako „Société Anonyme” na mocy prawa luksemburskiego na czas nieokreślony.

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 utworzenie jednego lub większej liczby luksemburskich i (lub) zagranicznych funduszy powierniczych na rynku wymiennych papierów wartościowych, prowadzenie działań marketingowych na ich rzecz oraz administrowanie i zarządzanie nimi, zgodnie z dyrektywą 85/611/EWG, a także świadczenie usług na rzecz przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania.

### Zarząd Spółki Zarządzającej

#### Prezes

Joseph P. LaRocque  
Dyrektor Zarządzający  
100 International Drive  
11th floor, South West  
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  
Konsultant  
15 Rathasker Heights  
Nass. Co. Kildare, Irlandia

### Dyrektorzy Inwestyjni

Spółka Zarządzająca powołała na własny koszt następujące podmioty pełniące rolę Dyrektorów Inwestycyjnych w celu skuteczniejszego zarządzania aktywami Funduszu:

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 Asset Management Hong Kong Ltd.  
12/F., York House, the Landmark  
15 Queen's Road Central  
Hongkong

Legg Mason International Equities Ltd.  
(prowadząca operacje finansowe pod nazwą „Esemplia Emerging Markets”)\*  
10 Exchange Square  
Primrose Street, 9th Floor  
London, EC2A2EN, Wielka Brytania

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

Western Asset Management Company Ltd.  
The Center Building  
1-1-3 Otermache  
Chiyoda-ku, Tokyo 400-100004

### Doradca Inwestycyjny

Dyrektorzy Inwestyjni i Zarząd Spółki Zarządzającej mogą w danym czasie powołać następującego Doradcę Inwestycyjnego:

Legg Mason International Equities (Singapore) Pte Limited  
1 George Street #23-02  
Singapore 049145

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

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

### Biegły Rewident

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

\* Z dniem 16 stycznia 2009 r. spółka Legg Mason International Equities Limited przyjęła nazwę handlową „Esemplia Emerging Markets”. Stosowanie tej nazwy nie ma żadnego wpływu na podmiot prawny wykorzystywany przez spółkę. Podmiotem tym pozostaje Legg Mason International Equities Limited.

## Ogólne informacje o Funduszu – (cd)

### **Dystrybucja dokumentacji finansowej Funduszu w Niemczech**

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

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

### **Dystrybucja dokumentacji finansowej Funduszu w Szwajcarii**

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

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

### **Informacje dla posiadaczy tytułów uczestnictwa**

Sprawozdania roczne 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 Global Equity Fund

(denominowany w USD)

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

Ilość/ wartość nominalna	Opis	Wartość rynkowa	% NAV	Ilość/ wartość nominalna	Opis	Wartość rynkowa	% NAV
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych</b>							
<b>AUD Akcje</b>							
5.432	Commonwealth Bank of Australia	246.117	0,71	15.370	Telefonica SA	424.491	1,22
2.428	Macquarie Group Limited	121.475	0,35	2.964	ThyssenKrupp AG	101.732	0,29
14.556	Tabcorp Holdings Limited	90.256	0,26	5.238	Total SA	310.543	0,89
14.667	Westpac Banking Corp.	337.118	0,97	24.158	UniCredito Italiano SpA	95.565	0,27
				6.799	Unilever NV	194.598	0,56
				2.400	Vinci SA	135.778	0,39
		794.966	2,29			5.775.530	16,57
<b>CAD Akcje</b>				<b>GBP Akcje</b>			
6.000	Alimentation Couche Tard Inc.	104.755	0,30	4.705	Anglo American PLC	153.219	0,44
2.100	Bank of Montreal	104.339	0,30	8.300	AstraZeneca PLC	374.982	1,08
3.000	Bk Of NV Scotia Com Npv	134.914	0,39	21.970	Aviva PLC	150.969	0,43
2.300	Canadian Natural Resources Limited	153.228	0,44	19.300	BAE Systems PLC	105.864	0,30
4.600	EnCana Corp.	264.778	0,76	40.380	Barclays Bank	237.611	0,68
1.600	First Quantum Minerals Limited	100.977	0,29	5.600	BG Group PLC	97.720	0,28
4.300	Industrial Alliance Insurance & Financial Services Inc.	118.065	0,34	20.200	BHP Billiton PLC	556.256	1,60
3.550	Royal Bank of Canada	187.572	0,54	41.615	BP PLC	370.649	1,06
4.500	Teck Cominco Limited	122.398	0,35	5.236	British American Tobacco PLC	165.630	0,48
2.100	Toronto Dominion Bank	134.095	0,38	11.454	GlaxoSmithKline PLC	226.886	0,65
		1.425.121	4,09	17.700	HSBC Holdings PLC	204.724	0,59
<b>CHF Akcje</b>				<b>HKD Akcje</b>			
1.189	Baloise Holding AG – Reg.	112.723	0,32	258.667	Inchcape PLC	116.161	0,33
9.133	Nestle SA – Reg.	387.286	1,11	13.457	Marks & Spencer Group PLC	80.376	0,23
5.300	Novartis AG – Reg.	261.558	0,75	5.747	Rio Tinto PLC	244.576	0,70
900	Roche Holding AG	146.234	0,42	12.500	Standard Chartered PLC	305.772	0,88
		907.801	2,60	80.811	Vodafone Group PLC	182.224	0,52
<b>DKK Akcje</b>				<b>JPY Akcje</b>			
5.000	H Lundbeck A/S	104.040	0,30	8.795	Xstrata PLC	129.085	0,37
<b>EUR Akcje</b>							
17.070	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	306.474	0,88			3.702.704	10,62
19.952	Banco Santander Central Hispano SA	323.251	0,93	61.500	BOC Hong Kong Holdings Limited	135.851	0,39
5.644	BASF AG	296.076	0,85				
2.193	Bayerische Motoren Werke AG	107.419	0,31	10.800	Aeon Company Limited	101.929	0,29
3.238	Bolsas y Mercados Espanoles	127.949	0,37	1.900	Daito Trust Construction Company Limited	81.662	0,23
1.239	Delhaize Group	85.790	0,25	3.400	Fujifilm Holdings Corp .	101.313	0,29
5.785	Deutsche Telekom AG – Reg.	79.507	0,23	24.000	Furukawa Electric Company Limited	99.164	0,28
3.327	E.ON AG	141.433	0,41	45.000	Hokuhoku Financial Group Inc.	102.188	0,29
33.800	Enel SpA	212.359	0,61	3.300	Honda Motor Company Limited	98.881	0,28
19.237	Energias de Portugal SA	86.870	0,25	15.000	Itochu Corp.	99.197	0,28
9.300	ENI SpA	230.744	0,66	122	Jupiter Telecommunications Company	115.141	0,33
5.643	European Aeronautic Defense & Space Company	123.021	0,35	29	KDDI Corp.	167.045	0,48
3.894	GDF Suez	171.143	0,49	3.000	Lawson Inc.	137.912	0,40
2.000	HeidelbergCement AG	127.983	0,37	5.300	Mitsubishi Corp.	106.910	0,31
7.995	ING Groep NV	137.554	0,39	12.200	Mitsui & Company Limited	160.279	0,46
1.543	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG – Reg.	242.785	0,70	5.200	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	239.047	0,70
2.566	OMV AG	103.186	0,30	11.600	Nomura Holdings Inc.	72.472	0,21
15.500	Royal Dutch Shell PLC	446.339	1,28	36	NTT Data Corp.	117.202	0,34
2.296	RWE AG	212.339	0,61	4.300	Seven & I Holdings Company Limited	101.457	0,29
4.200	Sanofi-Aventis	307.735	0,88	47.000	Showa Denko KK	91.110	0,26
2.900	SCOR	78.216	0,22	4.300	Sony Corp.	126.464	0,36
3.677	Siemens AG – Reg.	346.580	0,99	4.100	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	138.521	0,40
1.409	Société Générale	115.553	0,33	6.000	Sumitomo Realty & Development Company Limited	112.057	0,32
970	Solvay SA	102.517	0,29	4.800	Takeda Pharmaceutical Company Limited	197.264	0,57
				4.600	Tohoku Electric Power Company Inc.	101.248	0,29
				5.800	Tokyo Electric Power Company Inc. (The)	151.304	0,43
				22.000	Tokyo Gas Company Limited	88.950	0,26
				5.400	Toyota Motor Corp.	213.547	0,61
						3.122.264	8,96

# Legg Mason Global Equity Fund

(denominowany w USD)

Zestawienie inwestycji i innych aktywów netto na dzień 30 września 2009 r. – (cd)

Ilość/ wartość nominalna	Opis	Wartość rynkowa	% NAV	Ilość/ wartość nominalna	Opis	Wartość rynkowa	% NAV
<b>KRW Akcje</b>							
1.430	LG Corp.	96.439	0,28	1.900	Eli Lilly & Company	63.498	0,18
142	Samsung Electronics Company Limited	97.201	0,28	9.400	EMC Corp. / MA	159.988	0,46
969	SK Holdings Company Limited	91.898	0,26	6.400	Exxon Mobil Corp.	442.047	1,27
				2.200	FPL Group Inc.	121.308	0,35
		285.538	0,82	4.400	Gap Inc.	94.380	0,27
<b>NOK Akcje</b>							
15.800	Aceryg SA	195.925	0,56	2.200	Garmin Limited	82.654	0,24
4.950	Statoil ASA	110.436	0,32	3.000	General Dynamics Corp.	193.410	0,55
		306.361	0,88	14.215	General Electric Capital Corp.	237.533	0,68
<b>SEK Akcje</b>							
8.343	Electrolux AB	192.479	0,55	1.100	Goldman Sachs Group Inc.	201.938	0,58
<b>SGD Akcje</b>							
56.000	Noble Group Limited	97.491	0,28	4.900	Hewitt Associates Inc.	180.516	0,52
43.000	SembCorp Industries Limited	101.529	0,29	7.792	Hewlett-Packard Company	369.652	1,06
		199.020	0,57	13.900	Intel Corp.	270.772	0,78
<b>USD Akcje</b>							
3.700	Abbott Laboratories	181.670	0,52	4.532	International Business Machines Corp.	538.447	1,55
3.400	Accenture Limited	126.650	0,36	7.000	International Paper Company	159.390	0,46
2.300	Advance Auto Parts	90.137	0,26	2.800	Jardine Matheson Holdings Limited	86.520	0,25
2.100	Aeropostale Inc.	91.497	0,26	4.000	Jardine Strategic Holdings Limited	68.000	0,20
9.400	AES Corp. (The)	143.256	0,41	4.800	Johnson & Johnson	292.464	0,84
2.700	Aetna Inc.	76.275	0,22	4.692	JPMorgan Chase & Company	210.577	0,60
2.200	Affiliated Computer Services Inc.	121.704	0,35	6.050	KBR Inc.	141.087	0,40
2.300	Aflac Inc.	98.509	0,28	1.600	Kimberly-Clark Corp.	92.192	0,26
900	Alliant Techsystems Inc.	69.705	0,20	1.900	Kohl's Corp.	107.141	0,31
14.808	Altria Group Inc.	265.063	0,76	6.300	Kraft Foods Inc.	163.926	0,47
6.800	America Movil SA de CV – ADR	298.452	0,86	2.200	Lockheed Martin Corp.	173.910	0,50
1.900	American Express Company	64.581	0,19	1.400	Lorillard Inc.	104.636	0,30
4.600	American Financial Group Inc. / OH	119.646	0,34	6.400	Masco Corp.	85.696	0,25
3.200	Amgen Inc.	193.472	0,56	930	McDonald's Corp.	53.168	0,15
1.300	Apache Corp.	118.989	0,34	2.500	Medco Health Solutions Inc.	140.125	0,40
2.200	Apollo Group Inc.	159.742	0,46	4.400	Merck & Company Inc.	140.140	0,40
900	Apple Inc.	166.842	0,48	3.100	Metlife Inc.	119.629	0,34
4.000	Archer-Daniels-Midland Company	112.800	0,32	12.200	Microsoft Corp.	314.150	0,90
3.900	Arrow Electronics Inc.	110.253	0,32	4.100	Morgan Stanley	127.469	0,37
12.200	AT&T Inc.	331.840	0,95	1.800	National Oilwell Varco Inc	77.598	0,22
2.800	Avnet Inc.	73.080	0,21	2.300	Navistar International Corp.	86.549	0,25
7.100	Bank of America Corp.	121.836	0,35	5.300	NCR Corp.	73.140	0,21
4.130	Bank of Hawaii Corp.	173.997	0,50	4.200	Noble Corp.	158.592	0,46
9.200	Bristol-Myers Squibb Company	210.496	0,60	2.600	Northrop Grumman Corp.	137.150	0,39
1.100	CF Industries Holdings Inc.	94.424	0,27	2.200	Omnicom Group	83.380	0,24
5.394	Chevron Corp.	382.489	1,10	15.900	Oracle Corp.	335.808	0,96
19.700	Cisco Systems Inc.	459.010	1,32	4.600	Pactiv Corp.	122.084	0,35
2.600	Coach Inc.	86.008	0,25	1.800	Pepsico Inc.	105.318	0,30
1.800	Coca Cola Company	95.958	0,28	13.000	Pfizer Inc.	218.010	0,63
5.500	Coca-Cola Enterprises Inc.	115.665	0,33	6.608	Philip Morris International Inc.	321.942	0,92
14.800	Comcast Corp.	257.224	0,74	6.580	Procter & Gamble Company	381.048	1,09
4.200	Computer Associates International Inc.	93.828	0,27	3.200	Prudential Financial Inc.	159.872	0,46
2.600	Computer Sciences Corp.	138.450	0,40	2.700	Public Service Enterprise Group Inc.	85.374	0,24
3.900	ConocoPhillips	176.358	0,51	4.200	Raytheon Company	202.860	0,58
1.800	CSX Corp.	77.526	0,22	18.195	Rosneft Oil Company – GDR	138.282	0,40
3.200	Dean Foods Company	56.896	0,16	3.500	Ross Stores Inc.	168.315	0,48
16.100	Dell Inc.	244.237	0,70	12.000	Sara Lee Corp.	131.640	0,38
4.200	Discovery Holding Company	119.196	0,34	2.500	State Street Corp.	131.650	0,38
5.100	Dow Chemical Company (The)	134.385	0,39	4.600	Sybase Inc.	177.560	0,51
4.800	Dresser-Rand Group Inc.	150.288	0,43	2.400	Target Corp.	113.472	0,33
2.000	DTE Energy Company	71.160	0,20	5.100	TD Ameritrade Holding Corp.	102.306	0,29
				4.400	Texas Instruments Inc.	103.620	0,30
				4.400	Time Warner Inc.	128.612	0,37
				3.000	TJX Companies Inc.	111.000	0,32
				2.900	Torchmark Corp.	127.484	0,37
				900	Transocean Inc.	76.986	0,22
				4.600	Tyco Electronics Limited	101.568	0,29
				4.300	Tyco International Limited	146.845	0,42
				2.700	UGI Corp.	68.553	0,20

# Legg Mason Global Equity Fund

(denominowany w USD)

Zestawienie inwestycji i innych aktywów netto na dzień 30 września 2009 r. – (cd)

Ilość/ wartość nominalna	Opis	Wartość rynkowa	% NAV
2.500	United Technologies Corp.	153.275	0,44
6.300	UnitedHealth Group Inc.	161.784	0,46
2.600	URS Corp.	114.608	0,33
10.300	Verizon Communications Inc.	310.648	0,89
2.810	Wal-Mart Stores Inc.	138.336	0,40
1.500	WellPoint Inc.	73.920	0,21
3.150	Wells Fargo & Company	89.303	0,26
8.700	Williams Companies Inc.	158.079	0,45
		17.386.528	49,90
<b>ZAR Akcje</b>			
6.650	Bidvest Group Limited	105.920	0,30
	<b>Akcje ogółem</b>	<b>34.444.123</b>	<b>98,84</b>
<b>Prawa EUR</b>			
1.000	Heidelbergcement AG – Right 07/Oct/09	4.785	0,01
	<b>Prawa ogółem</b>	<b>4.785</b>	<b>0,01</b>
<b>USD Fundusze</b>			
1.600	Alexandria Real Estate Equities Inc.	88.512	0,26
5.600	Annaly Capital Management Inc.	102.312	0,29
12	Simon Property Group Inc.	832	0,00
	<b>Fundusze ogółem</b>	<b>191.656</b>	<b>0,55</b>
<b>Ogółem zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych</b>			
		<b>34.640.564</b>	<b>99,40</b>
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym i niedawno wyemitowane zbywalne papiery wartościowe</b>			
<b>USD Akcje</b>			
2.600	Lukoil – ADR	142.480	0,41
	<b>Akcje ogółem</b>	<b>142.480</b>	<b>0,41</b>
<b>Ogółem zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym i niedawno wyemitowane zbywalne papiery wartościowe</b>			
		<b>142.480</b>	<b>0,41</b>
	<b>Ogółem inwestycje w papiery wartościowe</b>	<b>34.783.044</b>	<b>99,81</b>
	<b>Inne aktywa netto</b>	<b>66.621</b>	<b>0,19</b>
	<b>Ogółem aktywa netto</b>	<b>34.849.665</b>	<b>100,00</b>

# Legg Mason Global Equity Fund

Klasyfikacja przemysłowa na dzień 30 wrzesień 2009 r.

	%
	<b>NAV</b>
Banki	11,97
Producenci ropy i gazu	10,96
Przemysł farmaceutyczny	7,38
Usługi telekomunikacyjne	5,83
Komputery i peryferia komputerowe	4,79
Handel detaliczny	4,29
Ubezpieczenia	4,21
Dostawcy energii elektrycznej	3,81
Przemysł wydobywczy (metale nieszlachetne)	3,75
Przemysł lotniczy i obronny	3,33
Usługi gastronomiczne	2,76
Oprogramowanie	2,64
Usługi górnictwa naftowego i gazownictwa	2,61
Przemysł tytoniowy	2,46
Przemysł maszynowy (różne)	2,39
Przemysł chemiczny	2,06
Przemysł nadawczy, radio i telewizja	1,78
Producenci samochodów	1,45
Inżynieria i budownictwo	1,41
Usługi finansowe	1,40
Dystrybucja i hurt	1,38
Półprzewodniki	1,35
Sprzęt telekomunikacyjny	1,32
Przedsiębiorstwa wielobranżowe	1,30
Konsulting i usługi informatyczne	1,11
Kosmetyki i produkty higieny osobistej	1,09
Urządzenia elektroniczne	1,05
Wyposażenie wnętrz	0,92
Napoje	0,91
Usługi zdrowotne	0,90
Zaopatrzenie i sprzęt opieki zdrowotnej	0,84
Materiały budowlane	0,62
Biotechnologia	0,56
Nieruchomości	0,56
Fundusze inwestycji w nieruchomości	0,55
Usługi pośrednictwa pracy	0,52
Usługi komercyjne	0,46
Przemysł drzewny i papier	0,46
Przemysł opakowań	0,35
Rolnictwo	0,32
Przemysł żelaza i stali	0,29
Sprzęt elektryczny	0,28
Produkty gospodarstwa domowego	0,26
Wypoczynek i rozrywka	0,26
Odzież	0,25
Reklama	0,24
Transport	0,22
Żywność	0,16
<b>Ogółem inwestycje w papiery wartościowe</b>	<b>99,81</b>
<b>Inne aktywa netto</b>	<b>0,19</b>
<b>Ogółem aktywa netto</b>	<b>100,00</b>

# Legg Mason US Growth and Value Fund

(denominowany w USD)

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

Ilość/ wartość nominalna	Opis	Wartość rynkowa	% NAV	Ilość/ wartość nominalna	Opis	Wartość rynkowa	% NAV
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych</b>				7.200	Walt Disney Company	201.168	1,18
<b>USD Akcje</b>				20.260	Wells Fargo & Company	574.372	3,38
7.550	Abbott Laboratories	370.705	2,18				
2.560	Air Products & Chemicals Inc.	199.962	1,18				
8.200	American Express Company	278.718	1,64				
3.410	American Tower Corp.	124.090	0,73				
9.780	AmerisourceBergen Corp.	214.964	1,26				
2.450	Apple Inc.	454.181	2,67				
13.385	ASML Holding NV – Reg.	389.102	2,29				
7.030	Autodesk Inc.	170.126	1,00				
24.870	Bank of America Corp.	426.769	2,51				
2	Berkshire Hathaway Inc.	203.100	1,19				
12.740	Bristol-Myers Squibb Company	291.491	1,71				
3.730	Celgene Corp.	205.560	1,21				
9.490	Charles Schwab Corp. (The)	182.872	1,07				
21.290	Corning Inc.	323.182	1,90				
2.650	Diamond Offshore Drilling	255.248	1,50				
8.690	Dolby Laboratories Inc. – A	330.481	1,94				
2.590	Eaton Corp.	148.925	0,88				
2.590	Edwards Lifesciences Corp.	181.067	1,06				
5.600	Exelon Corp.	280.560	1,65				
6.060	Exxon Mobil Corp.	418.564	2,46				
2.120	First Solar Inc.	322.346	1,89				
680	FPL Group Inc.	37.495	0,22				
1.210	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc.	82.667	0,49				
35.537	General Electric Capital Corp.	593.823	3,50				
4.210	Genzyme Corp.	239.760	1,41				
9.300	Halliburton Company	253.983	1,49				
5.570	International Paper Company	126.829	0,75				
4.980	Johnson & Johnson	303.431	1,78				
12.828	JPMorgan Chase & Company	575.721	3,38				
11.020	Juniper Networks Inc.	292.581	1,72				
6.850	Kellogg Company	338.733	1,99				
33.120	Masco Corp.	443.477	2,61				
7.420	McCormick & Company Inc.	252.651	1,48				
22.479	Microsoft Corp.	578.834	3,41				
1.880	Monsanto Company	145.192	0,85				
5.840	Moody's Corp.	121.531	0,71				
6.420	National Oilwell Varco Inc	276.766	1,63				
9.710	Newell Rubbermaid Inc.	151.670	0,89				
4.990	Newfield Exploration Company	210.578	1,24				
9.070	Newmont Mining Corp.	396.631	2,33				
21.226	News Corp. Limited – ADR	296.739	1,74				
9.710	Nokia OYJ – ADR	142.834	0,84				
4.910	Norfolk Southern Corp.	215.303	1,27				
8.160	Novartis AG – ADR	403.186	2,37				
15.440	Orbital Sciences Corp.	236.850	1,39				
6.309	Pepsico Inc.	369.140	2,17				
3.900	Petroleo Brasileiro SA – ADR	177.411	1,04				
7.863	Philip Morris International Inc.	383.085	2,25				
4.010	Procter & Gamble Company	232.219	1,36				
11.020	Progressive Corp. (The)	184.475	1,08				
7.010	Qualcomm Inc.	318.955	1,87				
20.685	Staples Inc.	481.133	2,83				
20.000	Toll Brothers Inc.	399.200	2,35				
4.280	Total SA – ADR	253.119	1,49				
1.560	United Parcel Service Inc. / Georgia	88.577	0,52				
7.700	Verizon Communications Inc.	232.232	1,36				
1.730	Visa Inc.	120.356	0,71				
6.940	Wal-Mart Stores Inc.	341.656	2,01				
				<b>Akcje ogółem</b>			
						<b>16.846.376</b>	<b>99,01</b>
				<b>Ogółem zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych</b>			
						<b>16.846.376</b>	<b>99,01</b>
				<b>Ogółem inwestycje w papiery wartościowe</b>			
						<b>16.846.376</b>	<b>99,01</b>
				<b>Inne aktywa netto</b>			
						<b>169.239</b>	<b>0,99</b>
				<b>Ogółem aktywa netto</b>			
						<b>17.015.615</b>	<b>100,00</b>

# Legg Mason US Growth and Value Fund

Klasyfikacja przemysłowa na dzień 30 wrzesień 2009 r.

	%
	<b>NAV</b>
Banki	9,26
Producenci ropy i gazu	7,72
Przemysł farmaceutyczny	7,52
Sprzęt telekomunikacyjny	7,06
Handel detaliczny	4,84
Oprogramowanie	4,40
Przemysł maszynowy (różne)	4,37
Usługi gastronomiczne	3,48
Usługi górnictwa naftowego i gazownictwa	3,12
Przemysł nadawczy, radio i telewizja	2,93
Zaopatrzenie i sprzęt opieki zdrowotnej	2,85
Usługi finansowe	2,71
Komputery i peryferia komputerowe	2,67
Biotechnologia	2,62
Materiały budowlane	2,61
Budownictwo domów	2,35
Metale szlachetne	2,33
Półprzewodniki	2,29
Ubezpieczenia	2,28
Przemysł tytoniowy	2,25
Napoje	2,17
Przemysł chemiczny	2,03
Urządzenia elektroniczne	1,94
Branża energetyczna – alternatywne źródła energii	1,89
Dostawcy energii elektrycznej	1,87
Transport	1,79
Usługi komercyjne	1,42
Przemysł lotniczy i obronny	1,39
Kosmetyki i produkty higieny osobistej	1,36
Usługi telekomunikacyjne	1,36
Produkty gospodarstwa domowego	0,89
Przemysł drzewny i papier	0,75
Przemysł wydobywczy (metale nieszlachetne)	0,49
<b>Ogółem inwestycje w papiery wartościowe</b>	<b>99,01</b>
<b>Inne aktywa netto</b>	<b>0,99</b>
<b>Ogółem aktywa netto</b>	<b>100,00</b>

# Legg Mason US Large Cap Growth Fund

(denominowany w USD)

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

Ilość/ wartość nominalna	Opis	Wartość rynkowa	% NAV
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych</b>			
<b>CHF Akcje</b>			
1.524	Roche Holding AG	247.678	3,03
<b>USD Akcje</b>			
13.624	Akamai Technologies Inc.	275.881	3,37
5.278	Amazon.com Inc.	484.110	5,93
4.576	Amgen Inc.	276.654	3,38
3	Berkshire Hathaway Inc.	353.418	4,32
4.045	Biogen Idec Inc.	207.976	2,54
1.406	Blackrock Inc. / NY	301.056	3,68
4.684	Celgene Corp.	258.157	3,16
10.559	Charles Schwab Corp. (The)	203.473	2,49
10.914	Cisco Systems Inc.	254.297	3,11
6.389	Coca Cola Company	340.598	4,17
5.708	CVS/ Caremark Corp.	205.873	2,52
9.153	EBay Inc.	218.483	2,67
1.302	Edwards Lifesciences Corp.	90.995	1,11
8.475	Electronic Arts Inc.	162.213	1,98
1.058	First Solar Inc.	160.868	1,97
10.559	General Electric Capital Corp.	176.442	2,16
613	Google Inc.	305.361	3,74
9.151	Home Depot Inc.	245.519	3,00
12.319	Intel Corp.	239.968	2,94
4.689	Johnson & Johnson	285.675	3,49
8.534	Juniper Networks Inc.	226.566	2,77
6.684	Microsoft Corp.	172.117	2,11
9.505	Nasdaq Stock Market Inc. (The)	202.842	2,48
15.842	Nvidia Corp.	230.660	2,82
4.265	Pepsico Inc.	249.527	3,05
3.692	Procter & Gamble Company	213.794	2,62
6.861	Qualcomm Inc.	312.172	3,82
12.099	Red Hat Inc.	335.637	4,11
3.278	Sears Holdings Corp.	215.718	2,64
5.809	Vertex Pharmaceuticals Inc.	219.504	2,68
8.099	Walt Disney Company	226.272	2,77
8.074	Yahoo! Inc.	140.894	1,72
		7.792.720	95,32
	<b>Akcje ogółem</b>	<b>8.040.398</b>	<b>98,35</b>
<b>Ogółem zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych</b>			
		<b>8.040.398</b>	<b>98,35</b>
	<b>Ogółem inwestycje w papiery wartościowe</b>	<b>8.040.398</b>	<b>98,35</b>
	<b>Inne aktywa netto</b>	<b>135.162</b>	<b>1,65</b>
	<b>Ogółem aktywa netto</b>	<b>8.175.560</b>	<b>100,00</b>

# Legg Mason US Large Cap Growth Fund

Klasyfikacja przemysłowa na dzień 30 wrzesień 2009 r.

	%
	<b>NAV</b>
Oprogramowanie i usługi internetowe	17,42
Biotechnologia	11,77
Sprzęt telekomunikacyjny	9,70
Usługi finansowe	8,65
Oprogramowanie	8,19
Handel detaliczny	8,16
Napoje	7,22
Półprzewodniki	5,76
Zaopatrzenie i sprzęt opieki zdrowotnej	4,61
Ubezpieczenia	4,32
Przemysł farmaceutyczny	3,03
Przemysł nadawczy, radio i telewizja	2,77
Kosmetyki i produkty higieny osobistej	2,62
Przemysł maszynowy (różne)	2,16
Branża energetyczna – alternatywne źródła energii	1,97
<b>Ogółem inwestycje w papiery wartościowe</b>	<b>98,35</b>
<b>Inne aktywa netto</b>	<b>1,65</b>
<b>Ogółem aktywa netto</b>	<b>100,00</b>

# Legg Mason US Aggressive Growth Fund

(denominowany w USD)

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

Ilość/ wartość nominalna	Opis	Wartość rynkowa	% NAV	Ilość/ wartość nominalna	Opis	Wartość rynkowa	% NAV
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych</b>				84.550	Weatherford International Limited	1.787.387	7,06
<b>USD Akcje</b>				950	World Wrestling Entertainment Inc.	13.329	0,05
5.470	Advent Software Inc.	221.863	0,88				
6.810	Alkermes Inc.	64.355	0,25				
28.350	Amgen Inc.	1.714.041	6,77				
40.610	Anadarko Petroleum Corp.	2.566.552	10,13				
1.815	Arris Group Inc.	22.833	0,09				
322	Ascent Media Corp.	8.050	0,03				
11.340	Autodesk Inc.	274.428	1,08				
5.355	Bank of America Corp.	91.892	0,36				
36.600	Biogen Idec Inc.	1.881.605	7,42				
14.505	BioMimetic Therapeutics Inc.	179.717	0,71				
28.590	Broadcom Corp.	849.981	3,36				
46.452	Cablevision Systems Corp.	1.112.989	4,40				
4.465	CBS Corp.	55.411	0,22				
11.110	Charming Shoppes	54.883	0,22				
5.260	Cohen & Steers Inc.	125.977	0,50				
6.071	Comcast Corp.	105.514	0,42				
62.045	Comcast Corp. – Special Klasa A	1.025.604	4,05				
5.980	Core Laboratories NV	614.086	2,43				
18.807	Covidien PLC Cov Un	806.256	3,19				
5.120	Cree Inc.	188.262	0,74				
3.205	Discovery Communications Inc.	82.272	0,33				
3.205	Discovery Holding Company	90.958	0,36				
1.720	Dolby Laboratories Inc. – A	65.412	0,26				
4.560	DSP Group Inc.	38.350	0,15				
770	Fluor Corp Com Stk Npv	39.316	0,16				
41.850	Forest Laboratories Inc.	1.243.363	4,91				
1.100	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc.	75.152	0,30				
27.400	Genzyme Corp.	1.560.430	6,16				
18.690	Intel Corp.	364.081	1,44				
2.590	Isis Pharmaceuticals Inc.	38.410	0,15				
10.760	L-3 Communications Holdings Inc.	873.174	3,45				
20.700	Liberty Entertainment	639.837	2,53				
3.513	Liberty Global Inc.	80.588	0,32				
3.405	Liberty Global Inc. – A	78.792	0,31				
5.210	Liberty Media Corp. – Capital	112.171	0,44				
23.740	Liberty Media Corp. – Interactive	262.090	1,04				
11.963	National Oilwell Varco Inc	515.725	2,04				
19.530	Nokia OYJ – ADR	287.286	1,13				
1.860	Nucor Corp.	87.048	0,34				
18.620	Pall Corp.	613.529	2,42				
27.351	Sandisk Corp.	595.158	2,35				
24.834	Seagate Technology	376.483	1,49				
2.766	Teva Pharmaceutical Industries Limited – ADR	141.592	0,56				
24.877	Tyco Electronics Limited	549.284	2,17				
21.177	Tyco International Limited	723.195	2,86				
37.250	UnitedHealth Group Inc.	956.580	3,78				
8.410	Valeant Pharmaceuticals International	230.181	0,91				
9.830	Vertex Pharmaceuticals Inc.	371.476	1,47				
4.465	Viacom Inc.	126.092	0,50				
						24.983.040	98,69
<b>Akcje ogółem</b>						<b>24.983.040</b>	<b>98,69</b>
<b>Ogółem zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych</b>						<b>24.983.040</b>	<b>98,69</b>
<b>Ogółem inwestycje w papiery wartościowe</b>						<b>24.983.040</b>	<b>98,69</b>
<b>Inne aktywa netto</b>						<b>330.458</b>	<b>1,31</b>
<b>Ogółem aktywa netto</b>						<b>25.313.498</b>	<b>100,00</b>

# Legg Mason US Aggressive Growth Fund

Klasyfikacja przemysłowa na dzień 30 wrzesień 2009 r.

	%
	<b>NAV</b>
Biotechnologia	21,83
Przemysł nadawczy, radio i telewizja	13,91
Usługi górnictwa naftowego i gazownictwa	11,51
Producenci ropy i gazu	10,14
Przemysł farmaceutyczny	6,79
Półprzewodniki	5,69
Przemysł maszynowy (różne)	5,28
Zaopatrzenie i sprzęt opieki zdrowotnej	3,90
Komputery i peryferia komputerowe	3,84
Usługi zdrowotne	3,78
Przemysł lotniczy i obronny	3,45
Urządzenia elektroniczne	2,43
Oprogramowanie	1,96
Sprzęt telekomunikacyjny	1,23
Oprogramowanie i usługi internetowe	1,04
Usługi finansowe	0,50
Banki	0,36
Przemysł żelaza i stali	0,34
Przemysł wydobywczy (metale nieszlachetne)	0,30
Handel detaliczny	0,22
Inżynieria i budownictwo	0,16
Inne	0,03
<b>Ogółem inwestycje w papiery wartościowe</b>	<b>98,69</b>
<b>Inne aktywa netto</b>	<b>1,31</b>
<b>Ogółem aktywa netto</b>	<b>100,00</b>

# Legg Mason US Fundamental Value Fund

(denominowany w USD)

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

Ilość/ wartość nominalna	Opis	Wartość rynkowa	% NAV	Ilość/ wartość nominalna	Opis	Wartość rynkowa	% NAV
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych</b>				13.510	Tutor Perini Corp.	281.684	0,47
<b>GBP Akcje</b>				20.900	Unilever PLC – ADR	590.843	0,99
22.530	Unilever PLC	636.215	1,07	18.300	United Parcel Service Inc. / Georgia	1.039.074	1,75
<b>USD Akcje</b>				16.920	United Technologies Corp.	1.037.365	1,74
11.090	Allied World Assurance Holdings Limited/ Bermuda			4.170	Varian Semiconductor Equipment Associates Inc.	135.650	0,23
14.080	Anadarko Petroleum Corp.	540.527	0,91	5.926	Verigy Limited	68.564	0,12
110.020	Applied Materials Inc.	889.856	1,49	44.372	Vodafone Group PLC – ADR	1.001.920	1,68
30.070	AT&T Inc.	1.461.065	2,45	42.790	Walt Disney Company	1.195.553	2,01
17.270	Baker Hughes Inc.	817.904	1,37	32.190	Weatherford International Limited	680.497	1,14
104.620	Bank of America Corp.	743.128	1,25	17.360	Weyerhaeuser Company	648.917	1,09
2.060	BHP Billiton Limited – ADR	1.795.278	3,03	17.600	Williams-Sonoma Inc.	355.872	0,60
12.030	Boeing Company	135.754	0,23	26.820	XTO Energy Inc.	1.122.417	1,89
16.420	Carnival Corp.	657.079	1,10			53.160.008	89,31
24.370	Chubb Corp.	550.070	0,92	<b>Akcje ogółem</b>			
64.040	Cisco Systems Inc.	1.239.214	2,08			<b>53.796.223</b>	<b>90,38</b>
10.200	Citrix Systems Inc.	1.492.132	2,51	<b>USD Fundusze</b>			
10.160	Comerica Inc.	392.394	0,66	12.260	LaSalle Hotel Properties	240.541	0,40
12.390	ConocoPhillips	302.971	0,51			<b>240.541</b>	<b>0,40</b>
17.000	Devon Energy Corp.	560.276	0,94	<b>Fundusze ogółem</b>			
13.230	Dover Corp.	1.150.389	1,93			<b>240.541</b>	<b>0,40</b>
46.740	EBay Inc.	511.472	0,86	<b>Ogółem zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych</b>			
54.306	Enzo Biochem Inc.	1.115.684	1,87			<b>54.036.764</b>	<b>90,78</b>
9.620	Fluor Corp Com Stk Npv	395.891	0,67	<b>Inne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego</b>			
14.830	Franklin Resources Inc.	491.197	0,83	<b>USD Akcje</b>			
31.580	Gap Inc.	1.501.538	2,52	60	Teton Advisors Inc. <sup>(1)</sup>	0	0,00
33.720	Halliburton Company	677.391	1,14	<b>Akcje ogółem</b>			
18.800	Hess Corp.	920.893	1,55			<b>0</b>	<b>0,00</b>
56.020	Home Depot Inc.	1.009.560	1,70	<b>Ogółem inne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego</b>			
22.330	Honeywell International Inc.	831.792	1,40			<b>0</b>	<b>0,00</b>
16.330	Illinois Tool Works Inc.	703.660	1,18	<b>Ogółem inwestycje w papiery wartościowe</b>			
4.680	Jacobs Engineering Group Inc.	217.667	0,37			<b>54.036.764</b>	<b>90,78</b>
15.290	Johnson & Johnson	931.620	1,57	<b>Inne aktywa netto</b>			
14.280	Jones Lang Lasalle Inc.	678.871	1,14			<b>5.490.403</b>	<b>9,22</b>
47.170	JPMorgan Chase & Company	2.116.989	3,56	<b>Ogółem aktywa netto</b>			
81.180	Keycorp	531.729	0,89			<b>59.527.167</b>	<b>100,00</b>
51.010	Lawson Software Inc.	318.813	0,54	<b>Niezamienny papier wartościowy.</b>			
7.740	Lockheed Martin Corp.	611.847	1,03				
6.206	Marriott International Inc.	169.238	0,28				
56.160	McDermott International Inc.	1.452.859	2,44				
42.480	Merck & Company Inc.	1.352.988	2,27				
57.120	Microsoft Corp.	1.470.840	2,47				
2.240	Murphy Oil Corp.	130.144	0,22				
18.140	Northrop Grumman Corp.	956.885	1,61				
25.680	Novartis AG – ADR	1.268.849	2,13				
33.170	Novellus Systems Inc.	691.926	1,16				
5.100	Nucor Corp.	238.680	0,40				
11.170	Paccar Inc.	424.125	0,71				
10.370	Parker Hannifin Corp.	548.677	0,92				
5.330	Robert Half International Inc.	135.915	0,23				
79.750	Safeway Inc.	1.579.848	2,65				
4.300	Samsung Electronics Company Limited – GDR	1.457.699	2,45				
16.940	Schlumberger Limited	1.023.514	1,72				
25.000	State Street Corp.	1.316.500	2,21				
82.933	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited – ADR	894.847	1,50				
27.320	Telefonaktiebolaget LM Ericsson – ADR	275.932	0,46				
57.810	Texas Instruments Inc.	1.361.426	2,29				
22.700	Toll Brothers Inc.	453.092	0,76				

<sup>(1)</sup> Niezamienny papier wartościowy.

# Legg Mason US Fundamental Value Fund

Klasyfikacja przemysłowa na dzień 30 września 2009 r.

	%
	<b>NAV</b>
Banki	10,19
Półprzewodniki	10,19
Producenci ropy i gazu	8,17
Usługi górnictwa naftowego i gazownictwa	5,66
Przemysł lotniczy i obronny	5,48
Usługi gastronomiczne	4,72
Przemysł farmaceutyczny	4,40
Przemysł maszynowy (różne)	4,36
Handel detaliczny	4,26
Inżynieria i budownictwo	4,10
Oprogramowanie	3,67
Usługi telekomunikacyjne	3,06
Ubezpieczenia	2,99
Sprzęt telekomunikacyjny	2,97
Usługi finansowe	2,52
Przemysł nadawczy, radio i telewizja	2,01
Oprogramowanie i usługi internetowe	1,87
Transport	1,75
Zaopatrzenie i sprzęt opieki zdrowotnej	1,57
Wypoczynek i rozrywka	1,21
Nieruchomości	1,14
Przemysł drzewny i papier	1,09
Budownictwo domów	0,76
Producenci samochodów	0,71
Biotechnologia	0,67
Przemysł żelaza i stali	0,40
Fundusze inwestycji w nieruchomości	0,40
Usługi pośrednictwa pracy	0,23
Przemysł wydobywczy (metale nieszlachetne)	0,23
<b>Ogółem inwestycje w papiery wartościowe</b>	<b>90,78</b>
<b>Inne aktywa netto</b>	<b>9,22</b>
<b>Ogółem aktywa netto</b>	<b>100,00</b>

# Legg Mason Pan-Europe Equity Fund

(denominowany w EUR)

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

Ilość/ wartość nominalna	Opis	Wartość rynkowa	% NAV	Ilość/ wartość nominalna	Opis	Wartość rynkowa	% NAV
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych</b>				24.800	Koninklijke Ahold NV	204.352	0,27
<b>CHF Akcje</b>				6.578	Lafarge SA	402.442	0,54
36.743	ABB Limited – Reg.	506.985	0,68	77.188	Mediaset SpA	374.555	0,50
6.100	Baloise Holding AG – Reg.	397.643	0,53	36.525	Mediobanca SpA	342.790	0,46
26.241	Credit Suisse Group – Reg.	999.792	1,34	12.188	Metro AG	473.504	0,63
55.826	Nestle SA – Reg.	1.627.739	2,19	12.200	MTU Aero Engines Holding AG	388.570	0,52
47.618	Novartis AG – Reg.	1.615.828	2,16	8.417	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG – Reg.	910.634	1,22
10.025	Roche Holding AG	1.120.007	1,50	8.465	National Bank of Greece SA	207.393	0,28
9.700	Schindler Holding AG	457.154	0,61	47.529	Nokia OYJ	484.321	0,65
1.533	Swisscom AG – Reg.	379.752	0,51	9.725	OMV AG	268.896	0,36
20.235	UBS AG – Reg.	256.987	0,34	17.264	OPAP SA	300.394	0,40
4.833	Zurich Financial Services AG – Reg.	777.796	1,04	51.868	Portugal Telecom SGPS SA – Reg.	374.487	0,50
		8.139.683	10,90	25.600	Prismian SpA	333.568	0,45
<b>DKK Akcje</b>				15.053	Publicis Groupe	415.312	0,56
8.986	Carlsberg A/S	438.214	0,59	7.824	Rheinmetall AG	311.239	0,42
6.300	H Lundbeck A/S	90.137	0,12	51.625	Royal Dutch Shell PLC – A	1.022.175	1,37
		528.351	0,71	13.149	RWE AG	836.145	1,12
<b>EUR Akcje</b>				3.503	Salzgitter AG	234.316	0,31
61.492	Aegon NV	353.087	0,47	25.000	Sampo OYJ	436.000	0,58
13.024	Akzo Nobel NV	548.701	0,73	21.300	Sanofi-Aventis	1.073.094	1,44
9.970	Allianz AG – Reg.	835.785	1,12	20.684	SAP AG	686.088	0,92
34.577	Alpha Bank	441.894	0,59	27.500	SCOR	509.988	0,68
33.499	Atlantia SpA	557.758	0,75	16.912	Siemens AG – Reg.	1.096.067	1,46
35.301	AXA SA	634.712	0,85	67.300	Snam Rete Gas SpA	223.436	0,30
105.113	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	1.297.620	1,74	16.052	Societe Generale	905.172	1,21
147.385	Banco Santander Central Hispano SA	1.641.869	2,20	5.315	Solvay SA	386.241	0,52
16.361	BASF AG	590.142	0,79	28.435	STMicroelectronics NV	183.491	0,25
5.187	Bayer AG	253.333	0,34	7.953	Technip SA	346.313	0,46
17.746	Bayerische Motoren Werke AG	597.685	0,80	80.242	Telefonica SA	1.523.796	2,04
9.200	Bilfinger Berger AG	436.172	0,58	12.148	Thales SA	415.462	0,56
10.928	BNP Paribas	632.731	0,85	21.033	ThyssenKrupp AG	496.379	0,66
13.277	Bolsas y Mercados Espanoles	360.736	0,48	32.593	Total SA	1.328.654	1,78
7.836	Cap Gemini SA	280.725	0,38	10.027	UCB SA	299.156	0,40
5.482	Casino Guichard Perrachon SA	297.124	0,40	310.554	UniCredito Italiano SpA	844.707	1,13
6.715	CNP Assurances	477.437	0,64	19.081	Unilever NV	375.514	0,50
13.300	Compagnie de Saint-Gobain	467.695	0,63	26.000	UPM-Kymmene OYJ	215.800	0,29
6.653	Compagnie Générale des Etablissements Michelin	362.455	0,49	21.400	Valeo SA	381.134	0,51
21.552	DCC PLC	376.082	0,50	11.300	Vinci SA	439.570	0,59
9.329	Delhaize Group	444.154	0,59	30.253	Vivendi	639.094	0,86
10.399	Deutsche Bank AG – Reg.	558.478	0,75	22.800	Voestalpine AG	542.639	0,73
53.225	Deutsche Telekom AG – Reg.	502.976	0,67	5.732	Volkswagen AG – Pfd	447.383	0,60
34.770	E.ON AG	1.016.327	1,36			41.564.356	55,66
64.700	Enel SpA	279.504	0,37	<b>GBP Akcje</b>			
152.397	Energias de Portugal SA	473.193	0,63	21.825	Anglo American PLC	488.696	0,65
33.967	ENI SpA	579.477	0,78	46.278	Associated British Foods PLC	426.970	0,57
26.967	European Aeronautic Defense & Space Company	404.235	0,54	31.902	AstraZeneca PLC	991.017	1,33
26.473	France Telecom SA	490.280	0,66	33.300	Atkins WS PLC	233.526	0,31
12.898	Fresenius Medical Care AG	437.371	0,59	83.305	Aviva PLC	393.605	0,53
26.254	GDF Suez	793.396	1,06	268.554	Barclays Bank	1.086.582	1,45
14.616	Hannover Rueckversicherung AG – Reg.	451.634	0,60	41.801	BG Group PLC	501.546	0,67
5.219	HeidelbergCement AG	229.636	0,31	50.649	BHP Billiton PLC	959.014	1,28
30.104	Imtech NV	519.294	0,70	281.466	BP PLC	1.723.734	2,31
26.400	Indra Sistemas SA	451.308	0,60	25.021	British American Tobacco PLC	544.221	0,73
29.491	ING Groep NV	348.879	0,47	233.300	BT Group PLC	334.502	0,45
23.600	Kerry Group PLC	460.200	0,62	63.970	Bunzl PLC	444.752	0,60
				47.800	Cable & Wireless PLC	75.161	0,10
				69.713	Cobham PLC	164.998	0,22
				60.126	Diageo PLC	636.758	0,85

# Legg Mason Pan-Europe Equity Fund

(denominowany w EUR)

Zestawienie inwestycji i innych aktywów netto na dzień 30 września 2009 r. – (cd)

Ilość/ wartość nominalna	Opis	Wartość rynkowa	% NAV
78.900	Drax Group PLC	408.065	0,55
23.017	Eurasian Natural Resources Corp.	217.656	0,29
88.694	GlaxoSmithKline PLC	1.208.024	1,62
202.300	Hays PLC	240.733	0,32
22.200	Hiscox Limited	84.507	0,11
83.728	Home Retail Group	256.885	0,34
244.835	HSBC Holdings PLC	1.947.156	2,60
88.189	ICAP PLC	411.656	0,55
91.058	IG Group Holdings PLC	325.271	0,44
64.964	IMI PLC	323.318	0,43
322.700	Legal & General Group PLC	292.602	0,39
121.570	Man Group PLC	410.420	0,55
86.437	Marks & Spencer Group PLC	354.985	0,48
68.796	National Grid PLC	453.052	0,61
16.574	Next PLC	335.977	0,45
470.283	Old Mutual PLC	515.311	0,69
14.500	Petrofac Limited	157.692	0,21
10.413	Reckitt Benckiser PLC	348.690	0,47
34.872	Rio Tinto PLC	1.020.422	1,37
35.979	Royal Dutch Shell PLC – B	691.889	0,93
16.739	Scottish & Southern Energy PLC	213.497	0,29
34.535	Standard Chartered PLC	580.869	0,78
45.523	Tate & Lyle PLC	209.553	0,28
45.667	Tesco PLC	198.356	0,27
23.700	Unilever PLC	460.174	0,62
829.343	Vodafone Group PLC	1.285.881	1,71
27.800	Wolseley PLC	442.305	0,59
39.181	Xstrata PLC	395.408	0,53
		<b>22.795.436</b>	<b>30,52</b>
	<b>NOK Akcje</b>		
31.800	Aceryg SA	271.138	0,36
24.500	Statoil ASA	375.840	0,50
		<b>646.978</b>	<b>0,86</b>
	<b>SEK Akcje</b>		
76.259	Securitas AB	512.966	0,69
	<b>Akcje ogółem</b>	<b>74.187.770</b>	<b>99,34</b>
	<b>EUR Warranty akcyjne</b>		
34.786	Mediobanca S.p.A. – Wt 11 <sup>(1)</sup>	7.959	0,01
	<b>Warranty akcyjne ogółem</b>	<b>7.959</b>	<b>0,01</b>
	<b>Prawa EUR</b>		
5.219	Heidelbergcement AG – Right 07/Oct/09	17.171	0,02
	<b>Prawa ogółem</b>	<b>17.171</b>	<b>0,02</b>
	<b>Ogółem zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych</b>	<b>74.212.900</b>	<b>99,37</b>
	<b>Ogółem inwestycje w papiery wartościowe</b>	<b>74.212.900</b>	<b>99,37</b>
	<b>Inne aktywa netto</b>	<b>469.439</b>	<b>0,63</b>
	<b>Ogółem aktywa netto</b>	<b>74.682.339</b>	<b>100,00</b>

<sup>(1)</sup> Niezamienny papier wartościowy.

# Legg Mason Pan-Europe Equity Fund

Klasyfikacja przemysłowa na dzień 30 wrzesień 2009 r.

	%
	<b>NAV</b>
Banki	15,27
Ubezpieczenia	9,92
Producenci ropy i gazu	8,68
Przemysł farmaceutyczny	8,56
Usługi gastronomiczne	6,65
Usługi telekomunikacyjne	6,65
Dostawcy energii elektrycznej	4,93
Przemysł wydobywczy (metale nieszlachetne)	4,13
Inżynieria i budownictwo	2,55
Usługi górnictwa naftowego i gazownictwa	2,40
Przemysł chemiczny	2,38
Usługi finansowe	1,93
Przemysł maszynowy (różne)	1,90
Przemysł lotniczy i obronny	1,84
Przemysł żelaza i stali	1,71
Usługi komercyjne	1,60
Materiały budowlane	1,49
Napoje	1,44
Producenci samochodów	1,40
Przemysł nadawczy, radio i telewizja	1,36
Handel detaliczny	1,27
Przemysł maszynowy	1,03
Sprzęt i części samochodowe	1,00
Konsulting i usługi informatyczne	0,98
Oprogramowanie	0,92
Transport	0,75
Przemysł tytoniowy	0,73
Sprzęt telekomunikacyjny	0,65
Dystrybucja i hurt	0,59
Usługi zdrowotne	0,59
Reklama	0,56
Spółki lokacyjne	0,55
Przedsiębiorstwa wielobranżowe	0,50
Produkty gospodarstwa domowego	0,47
Sprzęt elektryczny	0,45
Wypoczynek i rozrywka	0,40
Usługi pośrednictwa pracy	0,32
Przemysł drzewny i papier	0,29
Żywność	0,28
Półprzewodniki	0,25
<b>Ogółem inwestycje w papiery wartościowe</b>	<b>99,37</b>
<b>Inne aktywa netto</b>	<b>0,63</b>
<b>Ogółem aktywa netto</b>	<b>100,00</b>

# Legg Mason Japan Equity Fund

(denominowany w JPY)

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

Ilość/ wartość nominalna	Opis	Wartość rynkowa	% NAV	Ilość/ wartość nominalna	Opis	Wartość rynkowa	% NAV
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych</b>				<b>Ogółem przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe</b>			
<b>JPY Akcje</b>				<b>182.046.807 8,70</b>			
20.000	ABC-Mart Inc.	55.900.000	2,67	<b>Ogółem inwestycje w papiery wartościowe</b>			
338.000	Aozora Bank Limited	43.940.000	2,10	<b>2.034.582.667 97,26</b>			
6.500	Canon Inc.	23.595.000	1,13	<b>Inne aktywa netto</b>			
2.900	Fast Retailing Company Limited	32.944.000	1,57	<b>57.327.956 2,74</b>			
136.000	Furukawa Electric Company Limited	49.640.000	2,37	<b>Ogółem aktywa netto</b>			
56.000	GS Yuasa Corp.	45.920.000	2,20	<b>2.091.910.623 100,00</b>			
693.500	Haseko Corp.	61.028.000	2,92				
82.000	Hitachi Metals Limited	75.358.000	3,60				
438.000	Isuzu Motors Limited	83.220.000	3,98				
97.300	JTEKT Corp.	101.775.800	4,86				
131.000	Kanto Denka Kogyo Company Limited	89.866.000	4,30				
283.000	Mazda Motor Corp.	56.883.000	2,72				
36.500	Mitsubishi Corp.	66.284.000	3,17				
23.000	Mitsubishi Estate Company Limited	32.476.000	1,55				
29.000	Mitsui Fudosan Company Limited	44.051.000	2,11				
81.000	Mitsui OSK Lines Limited	43.092.000	2,06				
13.000	NGK Insulators Limited	27.040.000	1,29				
62.000	Nikon Corp.	101.804.000	4,86				
80.000	Nippon Denko Company Limited	50.080.000	2,39				
35.000	Nippon Electric Glass Company Limited	28.665.000	1,37				
192.000	Nippon Steel Corp.	62.976.000	3,01				
23.700	Nitto Denko Corp.	65.175.000	3,12				
15.400	Olympus Corp.	36.652.000	1,75				
24.000	Shiseido Company Limited	37.560.000	1,80				
11.400	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	35.682.000	1,71				
41.422	T&D Holdings Inc.	100.655.460	4,80				
31.800	Takeuchi Manufacturing Company Limited	28.620.000	1,37				
108.000	Toho Zinc Company Limited	46.548.000	2,23				
119.000	Tokyo Tatemono Company Limited	52.241.000	2,50				
169.000	Toshiba Corp.	79.599.000	3,81				
19.300	Toyota Motor Corp.	68.901.000	3,29				
140.000	Tsubakimoto Chain Company	51.380.000	2,46				
114	Wacom Company Limited / Japan	24.384.600	1,17				
75.000	Yaskawa Electric Corp.	48.600.000	2,32				
		1.852.535.860	88,56				
<b>Akcje ogółem</b>		<b>1.852.535.860</b>	<b>88,56</b>				
<b>Ogółem zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych</b>				<b>1.852.535.860 88,56</b>			
<b>Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe</b>							
<b>JPY Fundusze</b>							
23.895	Legg Mason Global Funds PLC – Japan Equity Fund	182.046.807	8,70				
<b>Fundusze ogółem</b>		<b>182.046.807</b>	<b>8,70</b>				

# Legg Mason Japan Equity Fund

Klasyfikacja przemysłowa na dzień 30 wrzesień 2009 r.

	%
	<b>NAV</b>
Producenci samochodów	9,98
Urządzenia elektroniczne	9,95
Otwarte fundusze inwestycyjne	8,70
Przemysł chemiczny	7,41
Przemysł maszynowy (różne)	6,62
Przemysł żelaza i stali	6,61
Nieruchomości	6,16
Sprzęt i części samochodowe	4,87
Ubezpieczenia	4,81
Sprzęt elektryczny	4,57
Handel detaliczny	4,25
Przemysł maszynowy	3,82
Banki	3,81
Dystrybucja i hurt	3,17
Budownictwo domów	2,92
Przemysł wydobywczy (metale nieszlachetne)	2,39
Wyroby przemysłu metalowego	2,23
Transport	2,06
Kosmetyki i produkty higieny osobistej	1,80
Zaopatrzenie biur i sprzęt biurowy	1,13
<b>Ogółem inwestycje w papiery wartościowe</b>	<b>97,26</b>
<b>Inne aktywa netto</b>	<b>2,74</b>
<b>Ogółem aktywa netto</b>	<b>100,00</b>

# Legg Mason Asia Pacific (ex Japan) Fund

(denominowany w USD)

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

Ilość/ wartość nominalna	Opis	Wartość rynkowa	% NAV	Ilość/ wartość nominalna	Opis	Wartość rynkowa	% NAV
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych</b>				39.095	Shinhan Financial Group Company Limited	1.558.170	2,56
<b>AUD Akcje</b>				4.576	SK Telecom Company Limited	708.182	1,16
139.554	Australia & New Zealand Bank Group	2.990.680	4,92				
86.291	BHP Billiton Limited	2.860.674	4,69				
280.066	Coca-Cola Amatil Limited	2.414.045	3,96				
641.734	Gunns Limited	679.451	1,11				
920.438	Macquarie Infrastructure Group	1.192.896	1,96				
130.576	National Australia Bank Limited	3.529.113	5,79				
232.533	Oil Search Limited	1.317.833	2,16				
805.189	Pacific Brands Limited	848.975	1,39				
		15.833.667	25,98				
<b>HKD Akcje</b>							
357.000	Belle International Holdings Limited	366.206	0,60				
79.500	Cheung Kong Holdings Limited	1.009.376	1,66				
2.181.000	China Construction Bank	1.736.327	2,86				
454.000	China Mengniu Dairy Company Limited	1.158.705	1,90				
124.000	China Mobile Hong Kong Limited	1.207.979	1,98				
1.082.000	China Petroleum & Chemical Corp.	917.241	1,50				
768.000	China Railway Group Limited	659.973	1,08				
245.000	China Resources Enterprise	706.536	1,16				
260.000	China Shenhua Energy Company Limited	1.133.916	1,86				
152.000	China Yurun Food Group Limited	328.314	0,54				
40.600	Hang Seng Bank Limited	585.154	0,96				
58.500	HongKong Electric Holdings	319.669	0,52				
666.000	Huaneng Power International Inc.	440.841	0,72				
67.000	Hutchison Whampoa Limited	482.824	0,79				
1.684.000	Industrial & Commercial Bank of China	1.268.953	2,09				
645.500	KWG Property Holding Limited	417.277	0,68				
163.000	Shanghai Industrial Holdings Limited	735.064	1,21				
648.000	Shun TAK Holdings Limited	492.471	0,81				
70.000	Sun Hung Kai Properties Limited	1.029.660	1,69				
437.000	Want Want China Holdings Limited	257.685	0,42				
		15.254.171	25,03				
<b>IDR Akcje</b>							
2.815.500	Bumi Resources Tbk PT	917.657	1,51				
<b>INR Akcje</b>							
54.142	Bank of India	461.901	0,76				
101.447	Cairn India Limited	557.360	0,91				
201.413	Indian Bank	670.268	1,10				
992	Oil India Limited	23.780	0,04				
28.252	Reliance Industries Limited	1.301.273	2,13				
33.799	Sterlite Industries India Limited	544.894	0,89				
15.155	Sun Pharmaceuticals Industries Limited	450.302	0,74				
59.650	Tata Consultancy Services Limited	770.945	1,26				
		4.780.723	7,83				
<b>KRW Akcje</b>							
5	Hyundai Motor Company	473	0,00				
12.779	KB Financial Group Inc.	655.614	1,08				
5.110	LG Display Company Limited	146.898	0,24				
5.251	LG Electronics Inc.	558.832	0,92				
3.336	Posco	1.377.688	2,26				
4.405	Samsung Electronics Company Limited	3.044.382	5,00				
				547.849	Telecom Corp. of New Zealand Limited	1.049.969	1,72
<b>MYR Akcje</b>							
269.600	Genting BHD				530.514	0,87	
160.100	Tenaga Nasional BHD				377.681	0,62	
						908.195	1,49
<b>NZD Akcje</b>							
				547.849	Telecom Corp. of New Zealand Limited	1.049.969	1,72
<b>SGD Akcje</b>							
1.229.000	China Milk Products Group Limited				434.383	0,71	
60.000	City Developments Limited				433.464	0,71	
1	DBS Group Holdings Limited				9	0,00	
556.000	Singapore Telecommunications Limited				1.261.627	2,07	
1	Straits Asia Resources Limited				1	0,00	
57.000	United Overseas Bank Limited				668.053	1,10	
						2.797.537	4,59
<b>THB Akcje</b>							
4.159.000	Asian Property Development PCL – Foreign				799.857	1,31	
130.400	PTT PCL – Foreign				991.475	1,63	
318.900	Siam Commercial Bank PCL – Reg.				808.235	1,33	
						2.599.567	4,27
<b>TWD Akcje</b>							
292.300	Acer Inc.				745.256	1,22	
846.371	AU Optronics Corp.				822.382	1,35	
325.882	Chunghwa Telecom Company Limited				586.680	0,96	
60.060	HTC Corp				659.208	1,08	
210.232	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited				421.620	0,69	
806.589	Uni-President Enterprises Company				949.250	1,56	
1.743.000	United Microelectronics Corp.				853.573	1,40	
						5.037.969	8,26
<b>USD Akcje</b>							
62.000	Inotera Memories Inc. – GDR – Reg.				398.040	0,65	
<b>Akcje ogółem</b>						<b>57.627.734</b>	<b>94,55</b>
<b>SGD Fundusze</b>							
856.000	Suntec Real Estate Investment Trust				635.352	1,04	
<b>Fundusze ogółem</b>						<b>635.352</b>	<b>1,04</b>
<b>Ogółem zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych</b>						<b>58.263.086</b>	<b>95,59</b>

# Legg Mason Asia Pacific (ex Japan) Fund

(denominowany w USD)

Zestawienie inwestycji i innych aktywów netto na dzień 30 września 2009 r. – (cd)

Ilość/ wartość nominalna	Opis	Wartość rynkowa	% NAV
	<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym i niedawno wyemitowane zbywalne papiery wartościowe</b>		
	<b>USD Akcje</b>		
1	State Bank of India Limited – GDR	88	0,00
	<b>Akcje ogółem</b>	<b>88</b>	<b>0,00</b>
	<b>Ogółem zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym i niedawno wyemitowane zbywalne papiery wartościowe</b>	<b>88</b>	<b>0,00</b>
	<b>Ogółem inwestycje w papiery wartościowe</b>	<b>58.263.174</b>	<b>95,59</b>
	<b>Inne aktywa netto</b>	<b>2.691.106</b>	<b>4,41</b>
	<b>Ogółem aktywa netto</b>	<b>60.954.280</b>	<b>100,00</b>

# Legg Mason Asia Pacific (ex Japan) Fund

Klasyfikacja przemysłowa na dzień 30 wrzesień 2009 r.

	%
	<b>NAV</b>
Banki	20,88
Przemysł wydobywczy (metale nieszlachetne)	8,96
Producenci ropy i gazu	8,38
Usługi telekomunikacyjne	7,90
Półprzewodniki	7,74
Nieruchomości	4,84
Napoje	3,96
Usługi finansowe	3,63
Przedsiębiorstwa wielobranżowe	3,16
Żywność	2,61
Usługi gastronomiczne	2,52
Komputery i peryferia komputerowe	2,30
Przemysł żelaza i stali	2,26
Transport	1,96
Dostawcy energii elektrycznej	1,87
Urządzenia elektroniczne	1,59
Wypoczynek i rozrywka	1,58
Produkty gospodarstwa domowego	1,39
Budownictwo domów	1,31
Konsulting i usługi informatyczne	1,26
Przemysł drzewny i papier	1,11
Inżynieria i budownictwo	1,08
Fundusze inwestycji w nieruchomości	1,04
Sprzęt elektryczny	0,92
Przemysł farmaceutyczny	0,74
Handel detaliczny	0,60
<b>Ogółem inwestycje w papiery wartościowe</b>	<b>95,59</b>
<b>Inne aktywa netto</b>	<b>4,41</b>
<b>Ogółem aktywa netto</b>	<b>100,00</b>

# Legg Mason China Equity Fund

(denominowany w USD)

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

Ilość/ wartość nominalna	Opis	Wartość rynkowa	% NAV	Ilość/ wartość nominalna	Opis	Wartość rynkowa	% NAV
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych</b>				<b>Inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania</b>			
<b>HKD Akcje</b>				<b>HKD Fundusze</b>			
10.000	Angang Steel Company Limited	18.735	0,60	25.700	IShares Asla Trust – IShares FTSE/Xinhua A50		
2.000	Anhui Conch Cement Company Limited	13.432	0,43		China Tracker	44.502	1,42
287.000	Bank of China Limited	151.089	4,81	<b>Fundusze ogółem</b>			
18.500	BBMG Corp.	18.356	0,58			<b>44.502</b>	<b>1,42</b>
6.000	Beijing Enterprises Holdings Limited	31.935	1,02	<b>Ogółem inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania</b>			
84.000	Belle International Holdings Limited	86.166	2,74			<b>44.502</b>	<b>1,42</b>
305.000	China Construction Bank	242.815	7,71	<b>Ogółem inwestycje w papiery wartościowe</b>			
16.000	China COSCO Holdings	19.179	0,61			<b>3.121.812</b>	<b>99,31</b>
43.000	China Life Insurance Company Limited	187.255	5,96	<b>Inne aktywa netto</b>			
27.950	China Merchants Bank Company Limited	62.174	1,98			<b>21.571</b>	<b>0,69</b>
12.000	China Merchants Holdings International Company Limited	39.716	1,26	<b>Ogółem aktywa netto</b>			
22.500	China Mobile Hong Kong Limited	219.190	6,97			<b>3.143.383</b>	<b>100,00</b>
26.000	China National Building Material Company Limited	61.258	1,95				
43.760	China Overseas Land & Investment Limited	94.520	3,01				
130.000	China Petroleum & Chemical Corp.	110.205	3,51				
20.500	China Railway Construction Corp.	27.245	0,87				
10.000	China Resources Enterprise	28.838	0,92				
30.000	China Resources Land Limited	65.728	2,09				
20.400	China Resources Power Holdings Company	47.432	1,51				
91.000	China Shanshui Cement Group	67.868	2,16				
30.500	China Shenhua Energy Company Limited	133.017	4,23				
114.000	China Southern Airlines Company Limited	36.038	1,15				
57.475	China State Construction International Holdings Limited	22.470	0,71				
80.000	China Telecom Corp. Limited	37.883	1,21				
38.000	China Unicom Limited	53.640	1,71				
98.000	Cnooc Limited	131.507	4,18				
96.000	Denway Motors Limited	42.982	1,37				
24.000	Dongfeng Motor Group Company Limited	25.548	0,81				
38.000	Guangzhou R&F Properties Company Limited	66.487	2,12				
3.000	Hengan International Group Company Limited	18.193	0,58				
35.000	Huabao International Holdings Limited	37.574	1,20				
325.000	Industrial & Commercial Bank of China	244.897	7,78				
12.000	Jiangxi Copper Company Limited	26.849	0,85				
6.500	Orient Overseas International Limited	33.338	1,06				
150.000	PetroChina Company Limited	169.352	5,39				
7.000	Ping An Insurance Group Company of China Limited	55.367	1,76				
24.500	Shimao Property Holdings Limited	41.602	1,32				
21.500	Sino-Ocean Land Holdings Limited	19.585	0,62				
800	Sinopharm Group Company	2.029	0,06				
9.200	Tencent Holdings Limited	149.572	4,76				
27.000	Vinda International Holdings	17.106	0,54				
24.000	Yanzhou Coal Mining Company Limited	34.436	1,10				
26.000	Zijin Mining Group Company Limited	25.530	0,81				
11.240	ZTE Corp.	59.172	1,88				
		3.077.310	97,89				
<b>Akcje ogółem</b>		<b>3.077.310</b>	<b>97,89</b>				
<b>Ogółem zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych</b>		<b>3.077.310</b>	<b>97,89</b>				

# Legg Mason China Equity Fund

Klasyfikacja przemysłowa na dzień 30 wrzesień 2009 r.

	%
	<b>NAV</b>
Banki	22,29
Producenci ropy i gazu	13,08
Usługi telekomunikacyjne	9,88
Nieruchomości	9,16
Ubezpieczenia	7,72
Przemysł wydobywczy (metale nieszlachetne)	5,33
Materiały budowlane	5,12
Oprogramowanie i usługi internetowe	4,76
Transport	2,82
Handel detaliczny	2,74
Producenci samochodów	2,18
Przedsiębiorstwa wielobranżowe	2,18
Sprzęt telekomunikacyjny	1,88
Inżynieria i budownictwo	1,58
Dostawcy energii elektrycznej	1,51
Otwarte fundusze inwestycyjne	1,42
Przemysł chemiczny	1,20
Usługi górnictwa naftowego i gazownictwa	1,02
Wyroby przemysłu metalowego	0,85
Metale szlachetne	0,81
Przemysł żelaza i stali	0,60
Zaopatrzenie i sprzęt opieki zdrowotnej	0,58
Kosmetyki i produkty higieny osobistej	0,54
Inne	0,06
<b>Ogółem inwestycje w papiery wartościowe</b>	<b>99,31</b>
<b>Inne aktywa netto</b>	<b>0,69</b>
<b>Ogółem aktywa netto</b>	<b>100,00</b>

# Legg Mason Emerging Markets Equity Fund

(denominowany w USD)

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

Ilość/ wartość nominalna	Opis	Wartość rynkowa	% NAV	Ilość/ wartość nominalna	Opis	Wartość rynkowa	% NAV
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych</b>				1.546.000	Indocement Tunggal Prakarsa Tbk PT	1.687.627	0,18
<b>USD Obligacje strukturyzowane</b>				3.300.000	International Nickel Indonesia Tbk PT	1.417.022	0,15
1.400.000	Morgan Stanley BV 14/Jun/2010 <sup>(1)</sup>	7.250.600	0,77	3.386.500	PT Astra International Tbk	11.598.279	1,23
<b>Obligacje strukturyzowane łącznie</b>				10.647.500	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	9.474.593	1,00
				33.527.544 3,55			
<b>BRL Akcje</b>				<b>ILS Akcje</b>			
956.626	Acucar Guarani SA	3.110.893	0,33	2.535.261	Bank Hapoalim Limited	9.331.665	0,99
227.200	Amil Participacoes SA	1.193.318	0,13	<b>INR Akcje</b>			
768.600	Banco Indusval SA	4.036.901	0,43	337.772	Axis Bank Limited	6.734.392	0,71
621.400	Banco Panamericano SA	2.444.352	0,26	786.581	Bank of India	6.710.543	0,71
1.035.100	Cyrela Brazil Realty SA	13.360.238	1,41	1.737.181	Cairn India Limited	9.544.250	1,01
1.220.500	JBS SA	6.274.014	0,66	1.623.252	Indian Bank	5.401.901	0,57
578.000	Klabin SA	1.356.429	0,14	34.044	Infosys Technologies Limited	1.650.554	0,17
371.700	Log-in Logistica Intermodal SA	1.856.734	0,20	372.700	IVRCL Infrastructures & Projects Limited	3.056.866	0,32
421.300	Lojas Renner SA	7.259.817	0,77	124.448	Jammu & Kashmir Bank Limited	1.512.013	0,16
213.630	Perdigao SA	5.625.739	0,60	14.097	Oil India Limited	337.937	0,04
1.137.092	Petrol Brasileiros Pref Npv – Pfd	22.091.244	2,34	306.101	Reliance Industries Limited	14.098.860	1,49
239.845	Rodobens Negocios Imobiliarios SA	2.416.274	0,26	642.361	Sterlite Industries India Limited	10.355.894	1,10
426.211	Tam SA – Pfd	5.539.292	0,59	223.180	Sun Pharmaceuticals Industries Limited	6.631.372	0,70
200.300	Tegma Gestao Logistica	1.344.138	0,14	846.765	Tata Consultancy Services Limited	10.943.990	1,16
				76.978.572 8,14			
				<b>KRW Akcje</b>			
<b>CAD Akcje</b>				284.030	Dongbu Corp.	2.047.288	0,22
726.004	Gammon Lake Resources Inc.	5.770.676	0,61	181.668	KB Financial Group Inc.	9.320.295	0,99
<b>GBP Akcje</b>				218.420	LG Display Company Limited	6.278.963	0,66
351.958	African Minerals Limited	2.097.692	0,22	91.826	LG Electronics Inc.	9.772.490	1,03
1.212.769	Cadogan Petroleum Plc	289.900	0,03	15.814	LG Innotek Company Limited	1.703.105	0,18
196.852	Heritage Oil Limited	1.532.755	0,16	5.664	Orion Corp.	1.080.691	0,11
14.453.665	Polo Resources Limited	1.174.701	0,12	30.241	Posco	12.488.807	1,32
3.813.139	Sunkar Resources Plc	2.096.433	0,22	55.564	Samsung Electronics Company Limited	38.401.392	4,06
				490.653	Shinhan Financial Group Company Limited	19.555.466	2,07
				36.204	SK Telecom Company Limited	5.602.931	0,59
				106.251.428 11,23			
<b>HKD Akcje</b>				<b>MXN Akcje</b>			
3.148.000	AAC Acoustic Technology Holdings Inc.	3.440.399	0,36	695.800	Gruma SA	1.232.167	0,13
4.902.000	Belle International Holdings Limited	5.028.415	0,53	4.099.756	Grupo Financiero Banorte SA de CV	13.358.603	1,41
29.814.000	China Construction Bank	23.735.375	2,51	4.472.552	Urbi Desarrollos Urbanos SA de CV	8.926.816	0,94
3.542.955	China Mengniu Dairy Company Limited	9.042.377	0,96	23.517.586 2,48			
1.907.400	China Mobile Hong Kong Limited	18.581.443	1,97	<b>MYR Akcje</b>			
13.832.000	China Petroleum & Chemical Corp.	11.725.761	1,24	4.254.500	Genting BHD	8.371.916	0,89
11.282.000	China Railway Group Limited	9.695.071	1,03	<b>SGD Akcje</b>			
2.540.000	China Resources Enterprise	7.324.904	0,78	9.929.500	China Hongxing Sports Limited	1.544.192	0,16
3.185.500	China Shenhua Energy Company Limited	13.892.647	1,47	6.541.000	China Milk Products Group Limited	2.311.880	0,24
2.700.000	China South Locomotive	1.567.715	0,17	1.928.000	Straits Asia Resources Limited	2.875.681	0,30
2.160.000	China Yurun Food Group Limited	4.665.518	0,49	6.731.753 0,70			
7.268.000	Huaneng Power International Inc.	4.810.863	0,51	<b>THB Akcje</b>			
30.302.000	Industrial & Commercial Bank of China	22.833.623	2,42	21.209.700	Asian Property Development PCL – NVDR	4.110.663	0,44
8.061.000	KWG Property Holding Limited	5.210.955	0,55	7.291.400	Asian Property Development PCL – Foreign	1.402.280	0,15
1.400.000	Real Gold Mining Limited	1.595.069	0,17	1.014.000	Bumrungrad Hospital PCL	755.861	0,08
1.523.000	Shanghai Industrial Holdings Limited	6.868.119	0,73	19.677.900	Italian-Thai Development PCL – Foreign	2.147.454	0,23
4.690.000	Uni-President China Holdings Limited	2.735.281	0,29	15.058.900	Italian-Thai Development PCL – NVDR	1.661.342	0,18
6.437.000	Want Want China Holdings Limited	3.795.687	0,40	3.984.500	Kasikornbank PCL – NVDR	9.742.079	1,03
				630.060	Kasikornbank PCL – Foreign	1.676.695	0,18
				156.549.222 16,58			
<b>IDR Akcje</b>							
21.584.000	Bumi Resources Tbk PT	7.034.884	0,74				
926.500	Indo Tambangraya Megah PT	2.315.139	0,25				

# Legg Mason Emerging Markets Equity Fund

(denominowany w USD)

Zestawienie inwestycji i innych aktywów netto na dzień 30 września 2009 r. – (cd)

Ilość/ wartość nominalna	Opis	Wartość rynkowa	% NAV
28.442.600	Land & Houses PCL	5.470.071	0,58
8.789.100	LPN Development PCL – Foreign	1.886.865	0,20
2.410.900	LPN Development PCL – NVDR	521.172	0,06
1.360.000	Phatra Securities PCL	746.141	0,08
1.290.600	PTT PCL – Foreign	9.812.864	1,04
3.942.300	Siam Commercial Bank PCL – Reg.	9.991.543	1,06
6	Thai Oil PCL – Foreign	8	0,00
		49.925.038	5,31
<b>TRY Akcje</b>			
1.167.834	Turkcell Iletisim Hizmet AS	8.294.997	0,88
2.607.827	Turkiye Garanti Bankasi AS	10.135.286	1,07
2.503.652	Turkiye Is Bankasi	9.898.177	1,05
1.690.000	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	1.630.716	0,17
		29.959.176	3,17
<b>TWD Akcje</b>			
4.639.240	Acer Inc.	11.828.327	1,25
2.103.667	Asia Cement Corp.	2.354.735	0,25
8.191.640	AU Optronics Corp.	7.959.459	0,84
771.408	Chunghwa Telecom Company Limited	1.388.754	0,15
546.190	HTC Corp	5.994.888	0,63
1.612.380	Powertech Technology Inc.	4.842.918	0,51
2.320.000	Ruentex Development Company Limited	2.225.388	0,24
6.591.251	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	13.218.744	1,39
584.611	Tripod Technology Corp.	1.497.810	0,16
2.936.623	Uni-President Enterprises Company	3.456.024	0,37
23.673.000	United Microelectronics Corp.	11.593.017	1,23
		66.360.064	7,02
<b>USD Akcje</b>			
461.100	America Movil SA de CV – ADR	20.237.678	2,14
231.647	AU Optronics Corp. – ADR	2.265.508	0,24
1.320.242	Banco Itau Holding Financeira SA – ADR	25.955.957	2,76
970.152	Cemex SAB de CV – ADR	12.621.678	1,34
1	Companhia Paranaense de Energia – ADR	17	0,00
1.508.100	Companhia Vale do Rio Doce – ADR	30.780.320	3,27
276.936	Gammon Gold Inc.	2.209.949	0,23
44.450	Gazprom Neft – ADR	927.227	0,10
978.350	Gazprom OAO – ADR – Reg.	23.372.783	2,46
660.900	Gerdau SA – ADR	8.763.534	0,93
282.600	Gol Linhas Aereas Inteligentes SA – ADR	2.885.346	0,31
843.000	Inotera Memories Inc. – GDR – Reg.	5.412.060	0,57
215.457	Lukoil – ADR	11.807.043	1,25
803.300	Magnitogorsk Iron & Steel Works – GDR	7.189.535	0,76
93.521	Mobile Telesystems – ADR	4.601.233	0,49
17.716	Petroleo Brasileiro SA – ADR	688.975	0,07
301.176	PIK Group – GDR	1.084.234	0,11
733.202	Raspadskaya	2.749.698	0,29
1.375.804	Rosneft Oil Company – GDR	10.456.110	1,11
5.283.032	Sberbank RF	10.671.725	1,13
349.900	SK Telecom Company Limited – ADR	5.965.795	0,63
241.721	Tam SA – ADR	3.142.373	0,33
76.000	Teva Pharmaceutical Industries Limited – ADR	3.890.440	0,41
247.600	Vivo Participacoes SA	6.009.252	0,64

Ilość/ wartość nominalna	Opis	Wartość rynkowa	% NAV
42.352	Vozrozhdenie Bank	1.694.080	0,18
232.918	WSP Holdings Limited – ADR	1.083.069	0,11
		206.465.619	21,86
<b>ZAR Akcje</b>			
256.963	ABSA Group Limited	4.177.577	0,44
356.884	African Bank Investments Limited	1.431.299	0,15
229.313	AngloGold Ashanti Limited	9.104.114	0,96
1.598.027	Aveng Limited	9.656.448	1,02
506.731	Impala Platinum Holdings Limited	12.275.437	1,30
890.444	MTN Group Limited	14.775.993	1,57
959.971	Murray & Roberts Holdings Limited	7.875.716	0,83
981.451	Standard Bank Group Limited	12.779.286	1,35
		72.075.870	7,62
<b>Akcje ogółem</b>		<b>936.916.993</b>	<b>99,16</b>
<b>SGD Fundusze</b>			
6.260.000	Ascendas India Trust	3.805.608	0,40
<b>Fundusze ogółem</b>		<b>3.805.608</b>	<b>0,40</b>
<b>Ogółem zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych</b>			
		<b>947.973.201</b>	<b>100,33</b>
<b>Inne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego</b>			
<b>USD Akcje</b>			
36.304	Protech Oilfield Services BV <sup>(1) (2)</sup>	0	0,00
<b>Akcje ogółem</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Ogółem inne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego</b>			
		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Ogółem inwestycje w papiery wartościowe</b>			
		<b>947.973.201</b>	<b>100,33</b>
<b>Inne pasywa netto</b>		<b>(3.138.939)</b>	<b>(0,33)</b>
<b>Ogółem aktywa netto</b>		<b>944.834.262</b>	<b>100,00</b>

<sup>(1)</sup> Niezamienny papier wartościowy.<sup>(2)</sup> Papier wartościowy o wartości godziwej (patrz uwaga 2b)

# Legg Mason Emerging Markets Equity Fund

Klasyfikacja przemysłowa na dzień 30 wrzesień 2009 r.

	%
	<b>NAV</b>
Banki	20,40
Producenci ropy i gazu	12,35
Usługi telekomunikacyjne	10,05
Przemysł wydobywczy (metale nieślachetne)	7,78
Półprzewodniki	7,78
Usługi finansowe	4,23
Inżynieria i budownictwo	3,83
Metale szlachetne	3,28
Przemysł żelaza i stali	3,01
Żywność	2,92
Nieruchomości	2,83
Handel detaliczny	2,53
Urządzenia elektroniczne	2,27
Budownictwo domów	2,11
Komputery i peryferia komputerowe	1,89
Materiały budowlane	1,76
Transport	1,73
Usługi gastronomiczne	1,67
Przedsiębiorstwa wielobranżowe	1,50
Sprzęt elektryczny	1,21
Konsulting i usługi informatyczne	1,16
Przemysł farmaceutyczny	1,11
Wypoczynek i rozrywka	0,89
Dostawcy energii elektrycznej	0,51
Fundusze inwestycji w nieruchomości	0,40
Przemysł chemiczny	0,22
Usługi zdrowotne	0,21
Oprogramowanie	0,17
Odzież	0,16
Przemysł drzewny i papier	0,14
Spółki lokacyjne	0,12
Usługi górnictwa naftowego i gazownictwa	0,11
<b>Ogółem inwestycje w papiery wartościowe</b>	<b>100,33</b>
<b>Inne pasywa netto</b>	<b>(0,33)</b>
<b>Ogółem aktywa netto</b>	<b>100,00</b>

# Legg Mason US\$ Core Bond Fund

(denominowany w USD)

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

Ilość/ wartość nominalna	Opis	Wartość rynkowa	% NAV	Ilość/ wartość nominalna	Opis	Wartość rynkowa	% NAV
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych</b>				80.000	Wyeth 5,950% 1/Apr/2037	88.101	0,30
<b>Ponadnarodowe USD, władze państwowe, władze lokalne, instrumenty dłużne</b>				280.000	XTO Energy 7,500% 15/Apr/2012	310.243	1,07
8.050	Fannie Mae 8,250% 31/Dec/2049	13.605	0,05				
10.500	Freddie Mac 8,375% 31/Dec/2049	19.320	0,07				
40.320	Russia (Govt of) 7,500% 31/Mar/2030	43.610	0,15				
		76.535	0,27				
<b>Ponadnarodowe ogółem, władze państwowe, władze lokalne, instrumenty dłużne</b>						6.446.215	22,30
				<b>Obligacje ogółem</b>		<b>6.446.215</b>	<b>22,30</b>
<b>Obligacje USD</b>				<b>Ogółem zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych</b>			
						<b>6.522.750</b>	<b>22,57</b>
<b>Ponadnarodowe ogółem, władze państwowe, władze lokalne, instrumenty dłużne</b>				<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym i niedawno wyemitowane zbywalne papiery wartościowe</b>			
						<b>5.127.230</b>	<b>17,76</b>
30.000	America Movil 5,625% 15/Nov/2017	31.051	0,11	<b>Ponadnarodowe USD, władze państwowe, władze lokalne, instrumenty dłużne</b>			
560.000	American Express Company 6,800% 1/Sep/2066	475.999	1,66	240.000	Fannie Mae 5,250% 1/Aug/2012	256.279	0,89
290.000	American Grp 5,850% 16/Jan/2018	226.064	0,78	820.000	United States Tsy Inflation Indexed Bonds 0,995% 15/Apr/2010	933.204	3,23
170.000	Anadarko Petroleum Corp. 5,950% 15/Sep/2016	180.115	0,62	100.000	United States Tsy Inflation Indexed Bonds 1,833% 15/Jan/2015	101.688	0,35
662.000	Astoria Fin. Corp.- P.P. 144A 5,750% 15/Oct/2012	605.524	2,10	270.000	United States Tsy Inflation Indexed Bonds 2,171% 15/Jan/2026	291.367	1,01
160.000	Bear Stearns Companies (The) 5,550% 22/Jan/2017	162.237	0,56	30.000	United States Tsy Inflation Indexed Bonds 2,286% 15/Jul/2014	31.134	0,11
220.000	Chesapeake Energy Corp. 6,875% 15/Nov/2020	195.800	0,68	180.000	United States Tsy Inflation Indexed Bonds 2,537% 15/Jan/2027	201.687	0,70
30.000	Citigroup Inc. 5,500% 15/Oct/2014	30.007	0,10	1.250.000	United States Tsy N/B 1,750% 15/Aug/2012	1.262.108	4,37
410.000	Citigroup Inc. 6,125% 21/Nov/2017	408.860	1,42	1.290.000	United States Tsy N/B 2,625% 31/Jul/2014	1.310.252	4,54
140.000	Embarq Corp. 6,738% 1/Jun/2013	151.732	0,53	360.000	United States Tsy N/B 3,125% 15/May/2019	354.683	1,23
220.000	Energy Transfer Partners 6,700% 1/Jul/2018	236.531	0,82	240.000	United States Tsy N/B 3,500% 15/Feb/2039	218.326	0,76
90.000	Exelon Corp. 5,625% 15/Jun/2035	87.015	0,30	50.000	United States Tsy N/B 3,625% 15/Aug/2019	51.391	0,18
70.000	FirstEnergy Corp. 7,375% 15/Nov/2031	79.126	0,27	90.000	United States Tsy N/B 4,250% 15/May/2039	93.473	0,32
250.000	Ford Motor Credit Company 12,000% 15/May/2015	276.688	0,96	20.000	United States Tsy N/B 4,500% 15/Aug/2039	21.638	0,07
215.000	General Electric Cap. Corp. 4,375% 21/Nov/2011	222.127	0,77				
90.000	General Electric Cap. Corp. 5,625% 1/May/2018	89.987	0,31				
450.000	Goldman Sachs Grp 5,950% 18/Jan/2018	469.013	1,62	<b>Ponadnarodowe ogółem, władze państwowe, władze lokalne, instrumenty dłużne</b>			
450.000	JPMorgan Chase & Company 6,125% 27/Jun/2017	475.884	1,65			<b>5.127.230</b>	<b>17,76</b>
170.000	Kinder Morgan Energy Partners 6,750% 15/Mar/2011	180.363	0,62	<b>Papiery wartościowe USD zabezpieczone aktywami i hipoteczne</b>			
110.000	Pemex Project Fdg Master Trust 6,625% 15/Jun/2035	105.050	0,36	13.494	Asset Backed Securities Corp. Home Equity FRN 15/Nov/2031	8.771	0,03
130.000	PPG Industries 6,650% 15/Mar/2018	141.931	0,49	513.620	Banc of America Mortg. Securities FRN 25/Apr/2033	154.165	0,53
170.000	Shinsei Fin. Cayman Limited 6,418% 29/Jan/2049	89.250	0,31	367.356	Countrywide Asset-Backed Certificates FRN 25/Nov/2034	280.764	0,97
100.000	SunTrust Cap. VIII 6,100% 15/Dec/2036	69.763	0,24	61.788	Countrywide Home Loan Mortg. Pass Through Trust FRN 19/May/2033	55.880	0,19
260.000	Telecom Italia Cap. 5,250% 1/Oct/2015	269.568	0,93	150.000	CS First Boston Mortg. Securities Corp. 5,100% 15/Aug/2038	146.019	0,51
170.000	Time Warner Cable 8,250% 14/Feb/2014	198.360	0,69	55.581	Fannie Mae No.648555 FRN 1/Jun/2032	56.467	0,20
190.000	Transocean Inc. 5,250% 15/Mar/2013	200.773	0,69	318.577	Fannie Mae Remics 6,000% 25/Jar/2032	343.515	1,19
200.000	Wachovia Cap. Trust III 5,800% 29/Aug/2049	140.000	0,48	59.625	FGL 8,000% 1/Sep/2031	67.647	0,23
235.000	Wachovia Corp. 5,750% 1/Feb/2018	249.053	0,86	256.888	Freddie Mac (Gold) Structured Pass Through Securities FRN 25/May/2043	258.851	0,90
				14.951	Ginnie Mae I Pool No.781335 7,000% 15/Feb/2012	15.018	0,05
				13.956.961	Government National Mortg. Association 1,466% 16/Apr/2044	720.179	2,49
				1.243.777	GSR Mortg. Loan Trust 4,795% 25/Sep/2034	398.514	1,38

# Legg Mason US\$ Core Bond Fund

(denominowany w USD)

Zestawienie inwestycji i innych aktywów netto na dzień 30 września 2009 r. – (cd)

Ilość/ wartość nominalna	Opis	Wartość rynkowa	% NAV	Ilość/ wartość nominalna	Opis	Wartość rynkowa	% NAV
230.000	LB-UBS Commercial Mortg. Trust 5,661% 15/Mar/2039	215.570	0,75	10.000	Wells Fargo & Company 3,750% 1/Oct/2014	9.980	0,03
499.985	Merrill Lynch Mortgage Invest.s 5,209% 25/Mar/2033	364.049	1,26			4.686.703	16,21
140.000	Nelnet Student Loan Trust FRN 25/Apr/2024	143.298	0,50		<b>Obligacje ogółem</b>	<b>4.686.703</b>	<b>16,21</b>
127.681	Option One Mortg. Loan Trust FRN 25/Feb/2033	88.205	0,31		<b>USD Akcje</b>		
210.236	Structured Asset Mortgage Invest.s Inc. FRN 19/May/2035	125.053	0,43	47	Preferred Blocker Inc. 9,000% 31/Dec/2011 <sup>(1)</sup>	27.260	0,09
690.674	Structured Asset Securities Corp. 3,450% 25/Feb/2032	573.190	1,98		<b>Akcje ogółem</b>	<b>27.260</b>	<b>0,09</b>
74.876	Structured Asset Securities Corp. 4,500% 25/Mar/2033	38.255	0,13		<b>Ogółem zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym i niedawno wyemitowane zbywalne papiery wartościowe</b>	<b>13.922.618</b>	<b>48,19</b>
96.267	Wells Fargo Mortg. Backed Securities Trust 5,097% 25/Jul/2034	28.015	0,10		<b>Inne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego</b>		
		4.081.425	14,13		<b>Papiery wartościowe USD zabezpieczone aktywami i hipotecznie</b>		
	<b>Papiery wartościowe ogółem, zabezpieczone aktywami i hipotecznie</b>	<b>4.081.425</b>	<b>14,13</b>	132.427	Citigroup Mortg. Loan Trust Inc. FRN 25/Nov/2045	79.848	0,28
	<b>Obligacje USD</b>			214.299	Citigroup Mortg. Loan Trust Inc. FRN 25/Nov/2046	105.877	0,37
230.000	AES Corp. (The) 8,000% 1/Jun/2020	228.275	0,79	225.340	CS First Boston Mortg. Securities Corp. 6,000% 25/Oct/2035	170.272	0,59
500.000	Bank of America Corp. 5,420% 15/Mar/2017	479.685	1,66	105.077	Energy Future Hldgs Corp. 5,474% 25/Jun/2032	24.612	0,09
40.000	Cenovus Energy Inc. 5,700% 15/Oct/2019	41.163	0,14	340.000	GSAA Trust FRN 25/Jul/2037	74.800	0,26
20.000	Citigroup Inc. 6,375% 12/Aug/2014	20.721	0,07	243.196	GS RPM Mortg. Loan Trust FRN 25/Sep/2036	97.278	0,34
110.000	Comcast Cable Hldgs 9,800% 1/Feb/2012	126.641	0,44	651.989	Lehman XS Trust FRN 25/Aug/2036	232.203	0,80
130.000	Comcast Corp. 6,500% 15/Jan/2017	142.839	0,49	221.281	Mastr Adjustable Rate Mortg. Trust 5,647% 25/Nov/2035	121.207	0,42
200.000	Continental Linie lotnicze Inc. 5,983% 19/Apr/2022	189.000	0,65	505.690	Residential Accredited Loans FRN 25/Jan/2037	246.139	0,85
90.000	Delhaize Grp 6,500% 15/Jun/2017	98.037	0,34	347.728	Structured Adjustable Rate Mortg. Loan Trust 5,944% 25/Oct/2035	232.298	0,80
200.000	Deutsche Telekom Finance 5,750% 23/Mar/2016	213.998	0,74	247.387	Thornburg Mortg. Securities Trust 6,200% 25/Nov/2017	200.737	0,69
30.000	DirecTV Hldgs LLC- P.P. 144A 4,750% 1/Oct/2014	30.038	0,10	258.551	Thornburg Mortg. Securities Trust 6,209% 25/Nov/2017	207.784	0,72
130.000	Edison Mission Energy 7,200% 15/May/2019	104.650	0,36	520.000	WaMu Mortg. Pass Through Certificates FRN 25/Nov/2036	303.311	1,05
879.800	Energy Future Hldgs Corp. 11,250% 1/Nov/2017	580.668	2,01	473.275	Washington Mutual Alternative Mortg. Pass-Through Certificate FRN 25/May/2046	236.029	0,82
330.000	Ford Motor Credit Company LLC 7,500% 1/Aug/2012	318.335	1,10			2.332.395	8,08
40.000	General Motors Acceptance 7,500% 31/Dec/2013	34.800	0,12		<b>Papiery wartościowe ogółem, zabezpieczone aktywami i hipotecznie</b>	<b>2.332.395</b>	<b>8,08</b>
48.000	General Motors Acceptance 8,000% 31/Dec/2018	36.960	0,13		<b>Obligacje USD</b>		
190.000	General Motors Acceptance 8,000% 1/Nov/2031	154.850	0,54	85.000	Charter Communications 10,875% 15/Sep/2014 <sup>(1)</sup>	92.225	0,32
613.000	Infinity Property & Casualty Corp. 5,500% 18/Feb/2014	550.290	1,90	300.000	General Motors Corp. 8,375% 15/Jul/2033 <sup>(1)</sup>	48.750	0,17
60.000	Kroger Co (The) 3,900% 1/Oct/2015	60.379	0,21	690.000	Kaupthing Bank 7,125% 19/May/2016 <sup>(1) (2)</sup>	69	0,00
260.000	Metlife 6,400% 15/Dec/2036	219.700	0,76	540.000	Kaupthing Bank Hf 7,625% 28/Feb/2015 <sup>(1) (2)</sup>	114.750	0,40
89.453	Mirant Mid Atlantic 9,125% 30/Jun/2017	89.956	0,31				
40.000	RailAmerica 9,250% 1/Jul/2017	41.900	0,15				
271.000	Tenet Healthcare Corp. 8,875% 1/Jul/2009	285.905	0,99				
60.000	Tenn Valley Authority 5,250% 15/Sep/2039	63.514	0,22				
100.000	TNK-BP Finance 7,500% 13/Mar/2013	100.880	0,35				
90.000	Travelers Companies (The) 6,250% 15/Mar/2037	79.200	0,27				
80.000	Vale Overseas Limited 6,250% 23/Jan/2017	85.688	0,30				
250.000	Webster Bank 5,875% 15/Jan/2013	209.873	0,73				
83.000	WellPoint Health Networks 6,375% 15/Jan/2012	88.778	0,31				

# Legg Mason US\$ Core Bond Fund

(denominowany w USD)

Zestawienie inwestycji i innych aktywów netto na dzień 30 wrzesień 2009 r. – (cd)

Ilość/ wartość nominalna	Opis	Wartość rynkowa	% NAV
230.000	Resona Preferred Global Securities Cayman Limited – Pfd 7,191% 29/Dec/2049	190.900	0,66
		446.694	1,55
	<b>Obligacje ogółem</b>	<b>446.694</b>	<b>1,55</b>
	<b>Ogółem inne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego</b>	<b>2.779.089</b>	<b>9,63</b>
	<b>Ogółem inwestycje w papiery wartościowe</b>	<b>23.224.457</b>	<b>80,39</b>
	<b>Inne aktywa netto</b>	<b>5.666.862</b>	<b>19,61</b>
	<b>Ogółem aktywa netto</b>	<b>28.891.319</b>	<b>100,00</b>

<sup>(1)</sup> Niezamienny papier wartościowy.

<sup>(2)</sup> Narosłe odsetki zerowe — instrumenty są uznawane jako wierzytelności.

# Legg Mason US\$ Core Bond Fund

Klasyfikacja przemysłowa na dzień 30 wrzesień 2009 r.

	%
	<b>NAV</b>
Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami i hipotecznie	22,21
Obligacje gwarantowane przez rząd	18,23
Banki	12,06
Usługi finansowe	6,84
Dostawcy energii elektrycznej	4,05
Ubezpieczenia	3,72
Producenci ropy i gazu	3,58
Usługi telekomunikacyjne	2,31
Przemysł nadawczy, radio i telewizja	2,04
Usługi górnictwa naftowego i gazownictwa	1,44
Usługi zdrowotne	1,30
Linie lotnicze	0,65
Usługi gastronomiczne	0,55
Przemysł chemiczny	0,49
Przemysł wydobywczy (metale nieszlachetne)	0,30
Przemysł farmaceutyczny	0,30
Producenci samochodów	0,17
Transport	0,15
<b>Ogółem inwestycje w papiery wartościowe</b>	<b>80,39</b>
<b>Inne aktywa netto</b>	<b>19,61</b>
<b>Ogółem aktywa netto</b>	<b>100,00</b>

# Legg Mason US\$ High Yield Bond Fund

(denominowany w USD)

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

Ilość/ wartość nominalna	Opis	Wartość rynkowa	% NAV	Ilość/ wartość nominalna	Opis	Wartość rynkowa	% NAV
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych</b>				52.468	Freescle Semiconductor Inc. 9,125% 15/Dec/2014	36.203	0,14
<b>Obligacje USD</b>				60.000	Freescle Semiconductor Inc. 10,125% 15/Dec/2016	40.199	0,15
25.000	American Greetings Corp. 7,375% 1/Jun/2016	23.938	0,09	30.000	Harrah's Operating Company Inc. 10,750% 1/Feb/2016	24.600	0,09
150.000	American Grp 5,450% 18/May/2017	115.067	0,44	972	HCA Inc. 9,625% 15/Nov/2016	1.013	0,00
20.000	American Grp 5,850% 16/Jan/2018	15.591	0,06	65.000	Intelsat Intermediate Holding Company Limited 0,000% 1/Feb/2015	64.838	0,25
30.000	Cincinnati Bell Tele Company 6,300% 1/Dec/2028	22.350	0,08	55.000	IPCS FRN 1/May/2013	46.475	0,18
35.000	CIT Grp Inc. 4,125% 3/Nov/2009	29.911	0,11	30.000	Leucadia Ntl Corp. 7,125% 15/Mar/2017	28.800	0,11
25.000	Kansas City Southern Railway 13,000% 15/Dec/2013	28.813	0,11	20.000	Mariner Energy 7,500% 15/Apr/2013	19.100	0,07
20.000	Royal Bank of Scotland Grp PLC 5,050% 8/Jan/2015	17.920	0,07	85.000	Mariner Energy 8,000% 15/May/2017	77.669	0,29
		253.590	0,96	125.000	Metals USA 11,125% 1/Dec/2015	120.000	0,46
<b>Obligacje ogółem</b>				5.000	MetroPCS Wireless Inc. 9,250% 1/Nov/2014	5.100	0,02
		253.590	0,96	10.000	MGM Mirage 10,375% 15/May/2014	10.675	0,04
<b>USD Akcje</b>				30.000	MGM Mirage 11,125% 15/Nov/2017	32.925	0,12
201	Georgia Gulf Corp.	5.737	0,02	5.000	Nortek 10,000% 1/Dec/2013	5.100	0,02
<b>Akcje ogółem</b>				10.000	Novelis Inc. 11,500% 15/Feb/2015	10.000	0,04
		5.737	0,02	625.000	NTK Hldgs 10,750% 1/Mar/2014	17.188	0,07
<b>Obligacje USD – instrumenty zamienne</b>				25.000	Ocwen Cap. Trust 1 10,875% 1/Aug/2027	21.500	0,08
180	Bank of America Corp. 7,250% 31/Dec/2049	153.000	0,58	5.000	Opti Canada Inc. 7,875% 15/Dec/2014	3.838	0,01
<b>Obligacje ogółem – instrumenty zamienne</b>				11.089	Realogy Corp. 11,000% 15/Apr/2014	7.097	0,03
		153.000	0,58	55.000	Royal Bank of Scotland Grp 5,000% 12/Nov/2013	50.391	0,19
<b>Ogółem zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych</b>				30.000	Sbarro 10,375% 1/Feb/2015	23.700	0,09
		412.327	1,56	15.000	Sensata Technologies 8,000% 1/May/2014	13.988	0,05
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym i niedawno wyemitowane zbywalne papiery wartościowe</b>				25.000	Tennessee Gas Pipeline Company 8,000% 1/Feb/2016	28.500	0,11
<b>Ponadnarodowe USD, władze państwowe, władze lokalne, instrumenty dłużne</b>				130.257	UAL Pass Through Trust Series 8,030% 1/Jan/2013 <sup>(3)</sup>	142.631	0,54
195.000	United States Tsy Bill 19/Nov/2009	194.988	0,74	11.574	US Oncology Hldgs 6,428% 15/Mar/2012	10.128	0,04
<b>Obligacje USD</b>				90.000	Verso Paper Hldgs 11,500% 1/Jul/2014	92.250	0,35
80.000	Affinion Grp 10,125% 15/Oct/2013	82.000	0,31	120.000	Visant Hldg Corp. 8,750% 1/Dec/2013	122.100	0,46
110.000	American International Grp Inc. 8,250% 15/Aug/2018	95.433	0,36	30.000	WMG Acquisition Corp. 9,500% 15/Jun/2016	31.763	0,12
85.000	AMH Hldgs 11,250% 1/Mar/2014	63.750	0,24			2.362.502	8,96
45.000	Appleton Papers 8,125% 15/Jun/2011	36.506	0,14	<b>Obligacje ogółem</b>			
280.000	Appleton Papers 9,750% 15/Jun/2014	126.350	0,48			2.362.502	8,96
170.000	Associated Materials 9,750% 15/Apr/2012	164.899	0,63	<b>Ogółem zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym rynku regulowanym i niedawno wyemitowane zbywalne papiery wartościowe</b>			
120.000	BAC Cap. Trust V 5,625% 8/Mar/2035	93.265	0,35			2.557.490	9,70
50.000	BWAY Corp. 10,000% 15/Apr/2014	52.875	0,20	<b>Inne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego</b>			
135.000	Ceridian Corp. 12,250% 15/Nov/2015	114.075	0,43	<b>Obligacje USD</b>			
125.000	CIT Grp FRN 12/Mar/2010	95.000	0,36	5.000	American Achievement Corp. 8,250% 1/Apr/2012	4.975	0,02
35.000	Compagnie Générale de Géophysique-Veritas 9,500% 15/May/2016	37.100	0,14	110.000	CB Buffets 1/Nov/2014 <sup>(1) (2) (3)</sup>	0	0,00
40.000	Delta Air Lines 7,711% 18/Mar/2013	37.000	0,14	365.000	CCH I 11,000% 1/Oct/2015 <sup>(1) (3)</sup>	65.700	0,25
64.953	Delta Air Lines 8,954% 10/Aug/2014	49.040	0,19	50.000	CCH I Hldgs Capital Corp. 11,000% 1/Oct/2015 <sup>(1) (3)</sup>	8.500	0,03
15.000	Dollar General Corp. 10,625% 15/Jul/2015	16.575	0,06	55.000	CCH II Cap. Corp. 10,250% 1/Oct/2013 <sup>(1) (3)</sup>	61.600	0,23
50.000	El Pollo Loco Inc.- P.P. 144A 11,750% 1/Dec/2012	52.688	0,20	115.000	CCM Merger 8,000% 1/Aug/2013	94.300	0,36
150.000	Eye Care Centers of America 10,750% 15/Feb/2015	154.125	0,59	40.000	Charter Communications Hldgs 11,750% 15/May/2011 <sup>(1)</sup>	100	0,00
5.000	Forest City Enterprises 7,625% 1/Jun/2015	4.050	0,02	40.000	Charter Communications Hldgs 12,125% 15/Jan/2012 <sup>(1)</sup>	100	0,00
				24.000	CMP Susquehanna 4,716% 15/May/2014 <sup>(1)</sup>	8.996	0,03

# Legg Mason US\$ High Yield Bond Fund

(denominowany w USD)

Zestawienie inwestycji i innych aktywów netto na dzień 30 września 2009 r. – (cd)

Ilość/ wartość nominalna	Opis	Wartość rynkowa	% NAV
45.000	Dex Media West 8,500% 15/Aug/2010 <sup>(1)</sup>	38.756	0,15
100.000	Downstream Development Authority of the Quapaw Tribe of Oklahoma 12,000% 15/Oct/2015	77.999	0,30
70.000	Fontainebleau Las Vegas Hldgs 10,250% 15/Jun/2015 <sup>(1) (3)</sup>	1.575	0,01
65.000	Hawaiian Telecom Communications 12,500% 1/May/2015 <sup>(1) (3)</sup>	81	0,00
280.000	Idearc 8,000% 15/Nov/2016 <sup>(1) (3)</sup>	13.300	0,05
265.000	Inn of the Mountain Gods Resort & Casino 12,000% 15/Nov/2010 <sup>(1)</sup>	122.562	0,47
325.000	Leiner Health Products 11,000% 1/Jun/2012 <sup>(1) (3)</sup>	813	0,00
65.000	Metlife Cap. Trust IV- P.P. 144A 7,875% 15/Dec/2037	61.100	0,23
160.000	Radnor Hldgs Corp. 11,000% 15/Mar/2010 <sup>(1) (2) (3)</sup>	0	0,00
265.000	SemGroup 8,750% 15/Nov/2015 <sup>(1) (3)</sup>	17.225	0,07
35.000	Snoqualmie Entertainment Authority FRN 1/Feb/2014	17.675	0,07
80.000	Station Casinos Inc. 6,000% 1/Apr/2012 <sup>(1)</sup>	23.600	0,09
175.000	Station Casinos Inc. 7,750% 15/Aug/2016 <sup>(1) (3)</sup>	50.750	0,19
35.000	Swift Transportation FRN 15/May/2015	24.150	0,09
15.000	USG Corp.- P.P. 144A 9,750% 1/Aug/2014	15.488	0,06
90.000	W&T Offshore 8,250% 15/Jun/2014	82.124	0,31
		791.469	3,01
	<b>Obligacje ogółem</b>	<b>791.469</b>	<b>3,01</b>
	<b>USD Akcje</b>		
5.597	CMP Susquehanna Radio Holdings Corp. <sup>(1)</sup>	2.099	0,01
4.499	Georgia Gulf Corp. <sup>(1)</sup>	130.470	0,50
1	Ion Media	0	0,00
		132.569	0,51
	<b>Akcje ogółem</b>	<b>132.569</b>	<b>0,51</b>
	<b>Obligacje USD – instrumenty zamienne</b>		
15.000	Ventas Inc.- P.P. 144A 3,875% 15/Nov/2011	15.881	0,06
	<b>Obligacje ogółem – instrumenty zamienne</b>	<b>15.881</b>	<b>0,06</b>
	<b>USD Warranty akcyjne</b>		
92	Buffets Resources Hldgs – Wt 28/Apr/2014 <sup>(1) (2)</sup>	0	0,00
6.396	CMP Susquehanna – Wt 19 – P.P. 144A <sup>(1)</sup>	156	0,00
		156	0,00
	<b>Warranty akcyjne ogółem</b>	<b>156</b>	<b>0,00</b>
	<b>Ogółem inne zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego</b>	<b>940.075</b>	<b>3,58</b>
	<b>Ogółem inwestycje w papiery wartościowe</b>	<b>3.909.892</b>	<b>14,84</b>
	<b>Inne aktywa netto</b>	<b>22.436.088</b>	<b>85,16</b>
	<b>Ogółem aktywa netto</b>	<b>26.345.980</b>	<b>100,00</b>

<sup>(1)</sup> Niezamienny papier wartościowy.<sup>(2)</sup> Papier wartościowy o wartości godziwej (patrz uwaga 2b)<sup>(3)</sup> Narosłe odsetki zerowe — instrumenty są uznawane jako wierzytelności.

# Legg Mason US\$ High Yield Bond Fund

Klasyfikacja przemysłowa na dzień 30 wrzesień 2009 r.

	%
	<b>NAV</b>
Wypoczynek i rozrywka	1,51
Banki	1,27
Ubezpieczenia	1,10
Przemysł drzewny i papier	0,97
Handel detaliczny	0,94
Usługi finansowe	0,83
Reklama	0,77
Materiały budowlane	0,77
Obligacje gwarantowane przez rząd	0,74
Producenci ropy i gazu	0,69
Przemysł nadawczy, radio i telewizja	0,56
Linie lotnicze	0,54
Usługi telekomunikacyjne	0,53
Przemysł chemiczny	0,51
Przedsiębiorstwa wielobranżowe	0,46
Wyroby przemysłu metalowego	0,46
Usługi komercyjne	0,43
Transport	0,42
Półprzewodniki	0,34
Usługi górnictwa naftowego i gazownictwa	0,31
Przemysł opakowań	0,20
Publikacje i druk	0,20
Produkty gospodarstwa domowego	0,11
Inne	0,18
<b>Ogółem inwestycje w papiery wartościowe</b>	<b>14,84</b>
<b>Inne aktywa netto</b>	<b>85,16</b>
<b>Ogółem aktywa netto</b>	<b>100,00</b>

# Legg Mason Euro Core Plus Bond Fund

(denominowany w EUR)

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

Ilość/ wartość nominalna	Opis	Wartość rynkowa	% NAV	Ilość/ wartość nominalna	Opis	Wartość rynkowa	% NAV
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych</b>				270.000	Barclays Bank 5,250% 27/May/2014	288.499	1,13
<b>Ponadnarodowe AUD, władze państwowe, władze lokalne, instrumenty dłużne</b>				110.000	BAT Finance 5,375% 29/Jun/2017	115.839	0,46
840.000	Australian (Govt of) 5,250% 15/Aug/2010	508.373	2,00	50.000	Bayerische LB 5,750% 23/Oct/2017	47.590	0,19
<b>Ponadnarodowe EUR, władze państwowe, władze lokalne, instrumenty dłużne</b>				66.000	Bombardier 7,250% 15/Nov/2016	66.977	0,26
590.000	Federal Republic of Germany 4,750% 4/Jul/2040	673.878	2,65	100.000	British Telecommunications 5,250% 23/Jun/2014	102.842	0,40
556.000	European Invest. Bank 3,125% 15/Oct/2015	562.338	2,21	58.000	British Telecommunications 7,375% 15/Feb/2011 <sup>(3)</sup>	62.167	0,24
1.122.221	France (Govt of) OAT 4,750% 25/Apr/2035	1.238.715	4,87	91.000	Chesapeake Energy Corp. 6,250% 15/Jun/2017	81.900	0,32
97.000	Germany (Govt of) 3,750% 4/Jun/2017	102.367	0,40	140.000	Citigroup Inc. 7,375% 16/Jun/2014	155.437	0,61
1.144.251	Germany (Govt of) 4,000% 4/Jun/2037	1.149.953	4,53	110.000	Citigroup Inc. 7,375% 4/Sep/2019	121.946	0,48
710.000	Germany (Govt of) 4,250% 4/Jul/2039	749.993	2,95	70.000	Clondalkin Acquisition FRN 15/Dec/2013	61.600	0,24
320.000	Germany (Govt of) 5,250% 4/Jul/2010	331.268	1,30	487.000	Countrywide Fin. Corp. FRN 23/Nov/2010	481.289	1,90
20.825	Germany (Govt of) 5,500% 4/Jun/2031	25.105	0,10	234.000	Deutsche Telekom Finance 7,125% 11/Jul/2011 <sup>(3)</sup>	252.754	0,99
1	Germany (Govt of) Bundesobligation 3,500% 9/Oct/2009	1	0,00	140.000	E.ON Finance 5,125% 7/May/2013	150.352	0,59
80.000	Germany (Govt of) Bundesobligation 3,500% 12/Apr/2013	84.090	0,33	166.000	Edcon Proprietary Limited FRN 15/Jun/2014	119.520	0,47
913.260	Netherlands (Govt of) 5,500% 15/Jun/2028	1.084.157	4,26	150.000	EDF SA 4,625% 11/Sep/2024	149.067	0,59
120.000	Spain (Govt of) 4,200% 30/Jul/2013	128.334	0,50	300.000	ELM BV for Swiss Life Insurance & Pension Grp 5,849% 29/Apr/2049	201.165	0,79
		6.130.199	24,10	150.000	ELM for Swiss Reinsurance Company FRN 29/May/2049	119.719	0,47
<b>Ponadnarodowe GBP, władze państwowe, władze lokalne, instrumenty dłużne</b>				493.000	Eurohypo Capital Fdg Trust 1 6,445% 29/May/2049	216.920	0,85
1	United Kingdom Gilt 5,000% 7/Mar/2012	1	0,00	123.000	Europcar Groupe FRN 15/May/2013	108.240	0,43
<b>Ponadnarodowe NOK, władze państwowe, władze lokalne, instrumenty dłużne</b>				189.000	Fortis Hybrid Finance 5,125% 29/Jun/2049	121.373	0,48
13.460.000	Norway (Govt of) 4,250% 19/May/2017	1.602.240	6,30	150.000	France Telecom 8,125% 28/Jan/2033	203.790	0,80
<b>Ponadnarodowe PLN, władze państwowe, władze lokalne, instrumenty dłużne</b>				150.000	Generali Finance 5,317% 29/Jun/2049	130.835	0,51
6.404.000	Poland (Govt of) 5,750% 23/Sep/2022	1.447.718	5,69	404.000	Goldman Sachs Grp 4,750% 12/Oct/2021	365.504	1,45
4.000	Poland (Govt of) 6,250% 24/Oct/2015	965	0,00	300.000	Groupama 6,298% 29/Oct/2049	195.000	0,77
		1.448.683	5,69	100.000	Hellas Telecommunications Luxembourg V FRN 15/Oct/2012	87.000	0,34
<b>Ponadnarodowe ogółem, władze państwowe, władze lokalne, instrumenty dłużne</b>				360.000	HSH Nordbank FRN 14/Feb/2017	238.052	0,94
		<b>9.689.496</b>	<b>38,09</b>	110.000	HSH Nordbank Luxembourg 7,408% 29/Jun/2049	27.500	0,11
<b>Obligacje EUR</b>				250.000	Hypo Real Estate Trust I 5,864% 29/Jun/2049	40.000	0,16
240.000	Allied Irish Banks 12,500% 25/Jun/2019	271.383	1,07	110.000	Imperial Przemysł tytoniowy Finance 7,250% 15/Sep/2014	122.747	0,48
250.000	Anglian Water Services Finance 4,625% 7/Oct/2013	260.182	1,02	120.000	Imperial Przemysł tytoniowy Finance 8,375% 17/Feb/2016	140.612	0,55
70.000	ArcelorMittal 8,250% 3/Jun/2013	77.360	0,30	150.000	Invest. 4,000% 14/Mar/2016	148.272	0,58
125.000	AstraZeneca 5,125% 15/Jun/2015	135.990	0,53	21.333	Korreden SA 11,000% 1/Aug/2014	6.933	0,03
250.000	Aviva 6,875% 22/May/2038	236.249	0,93	75.000	Lecta RN FRN 15/Feb/2014	60.094	0,24
155.000	AXA 6,211% 29/Oct/2049	130.110	0,51	90.000	Lloyds TSB Bank 6,375% 17/Jun/2016	99.062	0,39
200.000	AyT Cedula Cajas VII Fondo de Titulizacion de Activos 4,000% 23/Jun/2011	206.516	0,81	100.000	Mapfre 5,921% 24/Jul/2037	83.387	0,33
33.000	Banca Italease FRN 15/Oct/2009	32.958	0,13	218.000	Millipore Corp. 5,875% 30/Jun/2016	207.100	0,81
250.000	Banca Italease FRN 2/Feb/2010	246.448	0,97	50.000	Munich Re Finance 5,767% 29/Jun/2049	45.721	0,18
98.000	Banca Italease FRN 23/Nov/2010	94.741	0,37	98.000	Nordic Telephone Company Hldgs 8,250% 1/May/2016	103.390	0,41
33.000	Banca Italease FRN 8/Feb/2012	30.301	0,12	500.000	Northern Rock 3,625% 28/Mar/2013	482.382	1,91
300.000	Banca Monte dei Paschi di Siena 4,875% 31/May/2016	298.205	1,17	218.000	Pemex Project Fdg Master Trust 5,500% 24/Feb/2025	185.958	0,73
350.000	Banco Popolare di Verona e Novara 6,156% 29/Jun/2049	235.278	0,92	50.000	Pfizer 5,750% 3/Jun/2021	55.932	0,22
300.000	Barclays Bank 4,250% 27/Oct/2011	315.428	1,24	149.000	Resona Bank Var 05-27/sep/49 4,125% 29/Sep/2049	129.630	0,51
				210.000	Royal KPN 4,750% 17/Jun/2017	214.466	0,84
				300.000	RZB Fin. Jersey IV Limited 5,169% 29/May/2049	171.705	0,67
				50.000	Shinsei Bank Limited 3,750% 23/Feb/2016	41.745	0,16
				140.000	SL Finance 5,314% 29/Jun/2049	104.650	0,41



# Legg Mason Euro Core Plus Bond Fund

Klasyfikacja przemysłowa na dzień 30 wrzesień 2009 r.

	%
	<b>NAV</b>
Obligacje gwarantowane przez rząd	35,88
Banki	17,88
Usługi finansowe	11,02
Ubezpieczenia	6,14
Usługi telekomunikacyjne	5,53
Dostawcy energii elektrycznej	3,61
Otwarte fundusze inwestycyjne	2,61
Banki ponadnarodowe	2,21
Producenci ropy i gazu	2,03
Przemysł tytoniowy	1,49
Spółki lokacyjne	1,20
Przemysł maszynowy (różne)	0,90
Biotechnologia	0,81
Przemysł farmaceutyczny	0,75
Przedsiębiorstwa wielobranżowe	0,71
Zasoby wodne	0,59
Handel detaliczny	0,47
Usługi komercyjne	0,43
Usługi gastronomiczne	0,42
Przemysł żelaza i stali	0,30
Przemysł drzewny i papier	0,24
Przemysł opakowań	0,24
Przemysł chemiczny	0,12
Inne	0,03
<b>Ogółem inwestycje w papiery wartościowe</b>	<b>95,61</b>
<b>Inne aktywa netto</b>	<b>4,39</b>
<b>Ogółem aktywa netto</b>	<b>100,00</b>

[Tę stronę celowo pozostawiono pustą]

## Zestawienie aktywów netto na dzień 30 wrzesień 2009 r.

	<b>Legg Mason Global Equity Fund</b>	<b>Legg Mason US Growth and Value Fund</b>	<b>Legg Mason US Large Cap Growth Fund</b>	<b>Legg Mason US Aggressive Growth Fund</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Aktywa</b>				
Inwestycje po kosztach	32.008.400	16.273.290	7.582.574	25.010.476
Niezrealizowana zwyżka / (zniżka) (uwaga 2b)	2.774.644	573.086	457.824	(27.436)
Inwestycja po wartości rynkowej (uwaga 2b)	34.783.044	16.846.376	8.040.398	24.983.040
Opcje po wartości rynkowej (uwagi 2f, 10)	-	-	-	-
Niezrealizowana zwyżka netto na terminowych kontraktach walutowych typu forward (uwagi 2f, 8)	-	-	-	-
Niezrealizowana zwyżka netto na kontraktach typu futures (uwagi 2f, 9)	-	-	-	-
Niezrealizowany zysk z transakcji zamiennych (uwagi 2f, 11)	-	-	-	-
Aktywa płynne	148.252	264.201	98.910	448.656
Dywidendy należne (uwaga 2d)	66.341	12.500	4.030	681
Subskrypcje należne	1.161	804	178.956	1.557
Dochód z odsetek od pożyczek papierów wartościowych	-	-	-	-
Odsetki należne (uwaga 2c)	-	-	-	-
Marże z kontraktów terminowych i depozyty opcji (uwaga 2f)	-	-	-	-
Należności za sprzedane papiery wartościowe	-	-	-	-
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>34.998.798</b>	<b>17.123.881</b>	<b>8.322.294</b>	<b>25.433.934</b>
<b>Pasywa</b>				
Opcje po wartości rynkowej (uwagi 2f, 10)	-	-	-	-
Niezrealizowana zniżka netto na terminowych kontraktach walutowych typu forward (uwagi 2f, 8)	98	-	-	-
Niezrealizowana zniżka netto na kontraktach typu futures (uwagi 2f, 9)	-	-	-	-
Naliczone wydatki	131.592	89.751	56.806	89.091
Umorzenia do wypłaty	17.443	18.515	12.078	31.345
Należności za zakupione papiery wartościowe	-	-	77.850	-
Płatne w stosunku do składek na kontrakty CDS	-	-	-	-
Naliczone odsetki od transakcji zamiennych (uwaga 2f)	-	-	-	-
<b>Pasywa ogółem</b>	<b>149.133</b>	<b>108.266</b>	<b>146.734</b>	<b>120.436</b>
<b>Aktywa netto</b>	<b>34.849.665</b>	<b>17.015.615</b>	<b>8.175.560</b>	<b>25.313.498</b>

	<b>Legg Mason US\$ Core Bond Fund USD</b>	<b>Legg Mason US\$ High Yield Bond Fund USD</b>	<b>Legg Mason Euro Core Plus Bond Fund EUR</b>	<b>Ogółem*</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>
<b>Aktywa</b>				
Inwestycje po kosztach	28.565.984	5.539.649	27.256.891	1.229.077.926
Niezrealizowana zwyżka / (zniżka) (uwaga 2b)	(5.341.527)	(1.629.757)	(2.933.592)	112.858.481
Inwestycja po wartości rynkowej (uwaga 2b)	23.224.457	3.909.892	24.323.299	1.341.936.407
Opcje po wartości rynkowej (uwagi 2f, 10)	-	-	2.560	3.742
Niezrealizowana zwyżka netto na terminowych kontraktach walutowych typu forward (uwagi 2f, 8)	-	-	130.596	190.892
Niezrealizowana zwyżka netto na kontraktach typu futures (uwagi 2f, 9)	84.078	-	-	84.078
Niezrealizowany zysk z transakcji zamiennych (uwagi 2f, 11)	-	-	46.639	68.172
Aktywa płynne	5.454.833	22.296.569	556.761	44.278.208
Dywidendy należne (uwaga 2d)	-	-	-	2.417.230
Subskrypcje należne	1.077	-	-	3.175.066
Dochód z odsetek od pożyczek papierów wartościowych	-	-	-	11.738
Odsetki należne (uwaga 2c)	277.609	98.594	539.142	1.164.267
Marże z kontraktów terminowych i depozyty opcji (uwaga 2f)	-	-	73.201	106.998
Należności za sprzedane papiery wartościowe	-	89.026	-	14.477.055
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>29.042.054</b>	<b>26.394.081</b>	<b>25.672.198</b>	<b>1.407.913.853</b>
<b>Pasywa</b>				
Opcje po wartości rynkowej (uwagi 2f, 10)	3.300	-	-	3.300
Niezrealizowana zniżka netto na terminowych kontraktach walutowych typu forward (uwagi 2f, 8)	-	-	-	98
Niezrealizowana zniżka netto na kontraktach typu futures (uwagi 2f, 9)	-	-	8.016	11.717
Naliczone wydatki	70.368	48.101	65.470	3.022.913
Umorzenia do wypłaty	-	-	106.784	15.238.626
Należności za zakupione papiery wartościowe	77.067	-	-	10.797.573
Płatne w stosunku do składek na kontrakty CDS	-	-	50.495	73.809
Naliczone odsetki od transakcji zamiennych (uwaga 2f)	-	-	2.301	3.363
<b>Pasywa ogółem</b>	<b>150.735</b>	<b>48.101</b>	<b>233.066</b>	<b>29.151.399</b>
<b>Aktywa netto</b>	<b>28.891.319</b>	<b>26.345.980</b>	<b>25.439.132</b>	<b>1.378.762.454</b>

\* Patrz uwaga 2g.

Uwagi dołączone do sprawozdań finansowych stanowią ich integralną część

<b>Legg Mason US Fundamental Value Fund</b>	<b>Legg Mason Pan-Europe Equity Fund</b>	<b>Legg Mason Japan Equity Fund</b>	<b>Legg Mason Asia Pacific (ex Japan) Fund</b>	<b>Legg Mason China Equity Fund</b>	<b>Legg Mason Emerging Markets Equity Fund USD</b>
<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>JPY</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	
50.489.872	71.606.934	2.018.367.678	48.089.552	2.861.488	845.604.603
3.546.892	2.605.966	16.214.989	10.173.622	260.324	102.368.598
<b>54.036.764</b>	<b>74.212.900</b>	<b>2.034.582.667</b>	<b>58.263.174</b>	<b>3.121.812</b>	<b>947.973.201</b>
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
5.580.912	810.158	31.361.222	242.727	28.152	7.366.703
40.355	70.825	6.588.585	128.190	13.290	1.974.731
6.943	1.951	-	2.500.000	-	481.716
-	-	-	-	-	11.738
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	5.016.778	63.267.114	-	-	6.348.386
<b>59.664.974</b>	<b>80.112.612</b>	<b>2.135.799.588</b>	<b>61.134.091</b>	<b>3.163.254</b>	<b>964.156.475</b>
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
131.508	393.993	11.124.314	117.878	19.871	1.472.104
6.299	19.502	389	7.548	-	14.960.801
-	5.016.778	32.764.262	54.385	-	2.889.308
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
<b>137.807</b>	<b>5.430.273</b>	<b>43.888.965</b>	<b>179.811</b>	<b>19.871</b>	<b>19.322.213</b>
<b>59.527.167</b>	<b>74.682.339</b>	<b>2.091.910.623</b>	<b>60.954.280</b>	<b>3.143.383</b>	<b>944.834.262</b>

## Zestawienie operacji i zmian w aktywach netto za okres zakończony na dzień 30 września 2009 r.

	Legg Mason Global Equity Fund	Legg Mason US Growth and Value Fund	Legg Mason US Large Cap Growth Fund	Legg Mason US Aggressive Growth Fund
	USD	USD	USD	USD
<b>Aktywa netto na początku okresu</b>	<b>28.223.352</b>	<b>13.915.744</b>	<b>6.837.431</b>	<b>20.199.480</b>
<b>Dochód</b>				
Dochód z dywidend (uwaga 2d)	430.626	111.783	24.691	68.784
Dochód z odsetek (uwaga 2c)	202	116	-	113
Dochód z odsetek od pożyczek papierów wartościowych (uwaga 2k)	-	-	-	-
<b>Dochód ogółem</b>	<b>430.828</b>	<b>111.899</b>	<b>24.691</b>	<b>68.897</b>
<b>Wydatki</b>				
Oplaty za zarządzanie (uwaga 5)	197.434	112.181	55.787	162.216
Oplaty za usługi powiernicze, dla agenta transferowego i administracyjne (uwaga 4)	26.141	12.591	6.226	18.210
Oplaty dla urzędów nadzorczych	9.580	4.303	2.797	5.263
Podatki (uwaga 7)	7.136	3.746	2.070	6.034
Oplaty za audyt i koszty prawne	3.429	1.678	793	2.500
Oplaty za publikacje i druk	2.919	1.425	627	2.072
Oplaty dla zarządu i składki ubezpieczeniowe	235	115	53	167
Oplaty za likwidację (uwagi 15, 16)	-	-	-	-
<b>Wydatki ogółem</b>	<b>246.874</b>	<b>136.039</b>	<b>68.353</b>	<b>196.462</b>
<b>Dochód / (straty) netto z inwestycji</b>	<b>183.954</b>	<b>(24.140)</b>	<b>(43.662)</b>	<b>(127.565)</b>
<b>Zrealizowany zysk / (strata) netto:</b>				
ze sprzedaży inwestycji (uwagi 2a, 2e)	(81.186)	(836.377)	28.317	(983.593)
z terminowych kontraktów walutowych typu forward (uwaga 2f)	4.708	2.034	(1.262)	(2.525)
z kontraktów typu futures (uwaga 2f)	-	-	-	-
z kontraktów na opcje (uwaga 2f)	-	-	-	-
z umów transakcji zamiennych (uwaga 2f)	-	-	-	-
<b>Zmiana netto niezrealizowanej zwyżki / (zniżki):</b>				
z inwestycji (uwaga 2b)	9.644.057	5.291.273	2.028.987	8.715.486
z terminowych kontraktów walutowych typu forward	2.121	-	-	-
z kontraktów typu futures	-	-	-	-
z kontraktów na opcje	-	-	-	-
z umów transakcji zamiennych	-	-	-	-
<b>Zmiana netto aktywów netto za okres wskutek prowadzenia operacji</b>	<b>9.753.654</b>	<b>4.432.790</b>	<b>2.012.380</b>	<b>7.601.803</b>
Wpływy z subskrypcji	1.032.836	1.121.907	1.229.121	2.573.763
Wyплаты za umorzenia	(4.152.532)	(2.452.882)	(1.903.306)	(5.060.244)
<b>Płatności netto z tytułu subskrypcji i umorzeń</b>	<b>(3.119.696)</b>	<b>(1.330.975)</b>	<b>(674.185)</b>	<b>(2.486.481)</b>
Wyplata dywidendy (uwaga 14)	(7.645)	(1.944)	(66)	(1.304)
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>	<b>34.849.665</b>	<b>17.015.615</b>	<b>8.175.560</b>	<b>25.313.498</b>

<b>Legg Mason US Fundamental Value Fund</b>	<b>Legg Mason Pan-Europe Equity Fund</b>	<b>Legg Mason Japan Equity Fund</b>	<b>Legg Mason Asia Pacific (ex Japan) Fund</b>	<b>Legg Mason China Equity Fund</b>	<b>Legg Mason Emerging Markets Equity Fund USD</b>
<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>JPY</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>39.668.450</b>	<b>12.363.760</b>	<b>2.162.073.762</b>	<b>34.314.503</b>	<b>3.645.328</b>	<b>622.605.309</b>
388.809	580.633	3.112.578	1.017.513	76.789	11.915.645
-	821	-	-	-	4.348
-	-	-	-	-	151.317
<b>388.809</b>	<b>581.454</b>	<b>3.112.578</b>	<b>1.017.513</b>	<b>76.789</b>	<b>12.071.310</b>
286.897	390.035	16.802.209	346.996	10.217	2.906.422
39.123	39.694	1.901.240	39.414	3.247	645.033
5.356	6.616	90.372	2.251	4.362	46.339
11.344	18.093	607.233	11.948	381	63.929
5.672	7.446	274.626	5.823	386	91.269
4.752	6.342	193.494	4.817	314	76.647
383	511	15.799	388	25	6.180
-	-	-	-	-	-
<b>353.527</b>	<b>468.737</b>	<b>19.884.973</b>	<b>411.637</b>	<b>18.932</b>	<b>3.835.819</b>
<b>35.282</b>	<b>112.717</b>	<b>(16.772.395)</b>	<b>605.876</b>	<b>57.857</b>	<b>8.235.491</b>
(910.407)	4.390.586	(49.711.095)	(3.459.074)	71.773	(40.439.506)
3.720	(16.146)	(509.559)	(38.898)	144	(253.272)
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	(193)	-	-	-	-
18.092.975	7.503.557	432.954.107	27.095.589	1.273.899	493.267.709
-	(219)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
<b>17.221.570</b>	<b>11.990.302</b>	<b>365.961.058</b>	<b>24.203.493</b>	<b>1.403.673</b>	<b>460.810.422</b>
13.606.998	58.932.122	29.159.892	15.789.213	226.406	17.106.183
(10.969.194)	(8.601.749)	(465.284.089)	(13.345.630)	(2.132.024)	(155.647.837)
<b>2.637.804</b>	<b>50.330.373</b>	<b>(436.124.197)</b>	<b>2.443.583</b>	<b>(1.905.618)</b>	<b>(138.541.654)</b>
(657)	(2.096)	-	(7.299)	-	(39.815)
<b>59.527.167</b>	<b>74.682.339</b>	<b>2.091.910.623</b>	<b>60.954.280</b>	<b>3.143.383</b>	<b>944.834.262</b>

## Zestawienie operacji i zmian w aktywach netto za okres zakończony na dzień 30 września 2009 r. – (cd)

	Legg Mason Global Bond Fund <sup>(1)</sup>	Legg Mason Global (Unhedged) Bond Fund <sup>(1)</sup>	Legg Mason Global Corporate Bond Fund <sup>(1)</sup>	Legg Mason US\$ Core Bond Fund
	USD	USD	USD	USD
<b>Aktywa netto na początku okresu</b>	<b>17.851.155</b>	<b>13.620.669</b>	<b>26.345.280</b>	<b>32.681.522</b>
<b>Dochód</b>				
Dochód z dywidend (uwaga 2d)	–	–	1.421	1.152
Dochód z odsetek (uwaga 2c)	113.247	75.100	567.732	942.746
Dochód z odsetek od pożyczek papierów wartościowych (uwaga 2k)	–	–	–	–
<b>Dochód ogółem</b>	<b>113.247</b>	<b>75.100</b>	<b>569.153</b>	<b>943.898</b>
<b>Wydatki</b>				
Oplaty za zarządzanie (uwaga 5)	21.731	7.337	49.767	122.252
Oplaty za usługi powiernicze, dla agenta transferowego i administracyjne (uwaga 4)	4.464	2.598	11.820	23.551
Oplaty dla urzędów nadzorczych	1.550	–	4.155	3.732
Podatki (uwaga 7)	–	–	2.164	7.247
Oplaty za audyt i koszty prawne	–	–	7.874	2.996
Oplaty za publikacje i druk	–	–	–	2.430
Oplaty dla zarządu i składki ubezpieczeniowe	–	–	852	322
Oplaty za likwidację (uwagi 15, 16)	27.400	20.462	30.000	–
<b>Wydatki ogółem</b>	<b>55.145</b>	<b>30.397</b>	<b>106.632</b>	<b>162.530</b>
<b>Dochód / (straty) netto z inwestycji</b>	<b>58.102</b>	<b>44.703</b>	<b>462.521</b>	<b>781.368</b>
<b>Zrealizowany zysk / (strata) netto:</b>				
ze sprzedaży inwestycji (uwagi 2a, 2e)	(2.343.896)	(2.593.090)	(15.191.788)	(2.522.803)
z terminowych kontraktów walutowych typu forward (uwaga 2f)	(102.661)	179.122	(617.185)	330
z kontraktów typu futures (uwaga 2f)	29.772	89.248	(38.370)	44.751
z kontraktów na opcje (uwaga 2f)	(17.888)	(108.163)	–	7.615
z umów transakcji zamiennych (uwaga 2f)	–	–	(503)	–
<b>Zmiana netto niezrealizowanej zwyżki / (zniżki):</b>				
z inwestycji (uwaga 2b)	2.839.642	2.880.709	21.864.397	6.831.746
z terminowych kontraktów walutowych typu forward	(33.554)	(94.533)	16.599	–
z kontraktów typu futures	(72.778)	(38.797)	20.312	40.675
z kontraktów na opcje	3.393	43.575	–	(1.756)
z umów transakcji zamiennych	–	–	–	–
<b>Zmiana netto aktywów netto za okres wskutek prowadzenia operacji</b>	<b>360.132</b>	<b>402.774</b>	<b>6.515.983</b>	<b>5.181.926</b>
Wpływy z subskrypcji	60.650	–	315.000	253.887
Wyплаты za umorzenia	(18.271.937)	(14.023.443)	(33.176.263)	(9.226.016)
<b>Płatności netto z tytułu subskrypcji i umorzeń</b>	<b>(18.211.287)</b>	<b>(14.023.443)</b>	<b>(32.861.263)</b>	<b>(8.972.129)</b>
Wyplata dywidendy (uwaga 14)	–	–	–	–
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>28.891.319</b>

<sup>(1)</sup> Patrz uwaga 15.

\* Patrz uwaga 2g.

\*\* Bilans otwarcia został sporządzony na podstawie kursów wymiany walut z dnia 30 września 2009 r. Wartość tych samych aktywów netto obliczona na podstawie kursów wymiany walut obowiązujących z 31 marca 2009 wynosi 1.004.982.859 USD.

<b>Legg Mason US\$ High Yield Bond Fund</b>	<b>Legg Mason Euro Core Plus Bond Fund</b>	<b>Legg Mason Euro Limited Duration Bond Fund <sup>(1)</sup></b>	<b>Ogółem*</b>
<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>
<b>59.768.485</b>	<b>25.423.104</b>	<b>9.977.066</b>	<b>1.013.641.057**</b>
6.824	2.221	-	14.930.759
1.308.150	658.680	51.435	4.050.930
-	-	-	151.317
<b>1.314.974</b>	<b>660.901</b>	<b>51.435</b>	<b>19.133.006</b>
78.301	116.972	10.351	5.301.421
22.785	19.803	2.097	966.470
1.408	2.573	171	105.793
2.882	6.328	12	161.377
2.674	2.676	-	142.957
2.188	2.185	-	112.816
176	176	-	10.077
37.000	-	14.353	135.836
<b>147.414</b>	<b>150.713</b>	<b>26.984</b>	<b>6.936.747</b>
<b>1.167.560</b>	<b>510.188</b>	<b>24.451</b>	<b>12.196.259</b>
(18.365.998)	(3.532.572)	(2.182.195)	(90.118.399)
-	11.465	(5.340)	(846.084)
-	4.723	86.452	258.671
-	(107.906)	-	(276.162)
-	(152.057)	-	(223.047)
27.107.000	9.305.626	2.666.256	660.236.306
-	90.968	3.925	29.018
-	(2.768)	(87.725)	(182.862)
-	29.545	-	88.398
-	46.639	-	68.172
<b>9.908.562</b>	<b>6.203.851</b>	<b>505.824</b>	<b>581.230.270</b>
348.776	589.190	1.825	140.995.391
(43.304.085)	(6.717.273)	(10.484.715)	(356.579.390)
<b>(42.955.309)</b>	<b>(6.128.083)</b>	<b>(10.482.890)</b>	<b>(215.583.999)</b>
(375.758)	(59.740)	-	(524.874)
<b>26.345.980</b>	<b>25.439.132</b>	<b>-</b>	<b>1.378.762.454</b>

# Informacje o aktywach netto na dzień 30 wrzesień 2009 r., 31 marzec 2009 r. i 31 marzec 2008 r.

		<b>Legg Mason Global Equity Fund USD</b>	<b>Legg Mason US Growth and Value Fund USD</b>	<b>Legg Mason US Large Cap Growth Fund USD</b>
<b>Wartość aktywów netto na</b>	<b>30 wrzesień 2009 r.</b>	34.849.665	17.015.615	8.175.560
	<b>31 marzec 2009 r.</b>	28.223.352	13.915.744	6.837.431
	<b>31 marzec 2008 r.</b>	63.962.635	25.304.935	15.618.928

## Wartość aktywów netto w przeliczeniu na tytuł uczestnictwa na dzień 30 wrzesień 2009 r.

Klasa A Zwykłe				
USD		175,86	89,23	135,04
EUR		120,25	60,14	92,30
JPY		-	-	-
GBP		-	-	-
Klasa A Dystrybucyjne				
EUR		117,84	59,57	91,82
Klasa C Zwykłe				
USD		166,94	83,65	126,14
EUR		113,09	56,21	86,03
JPY		-	-	-
GBP		-	-	-
Klasa C Dystrybucyjne				
EUR		-	-	-
Klasa Institutional Zwykłe				
USD		-	95,13	-
EUR		-	-	-
JPY		-	-	-
Klasa M Zwykłe				
USD		224,07	-	-
EUR		-	-	-
JPY		-	-	-
GBP		-	-	-

## Liczba pozostałych tytułów uczestnictwa na dzień 30 wrzesień 2009 r.

Klasa A Zwykłe				
USD		86.635,617	116.866,018	52.634,031
EUR		47.538,392	19.199,977	5.480,263
JPY		-	-	-
GBP		-	-	-
Klasa A Dystrybucyjne				
EUR		4.019,701	8.330,893	90,701
Klasa C Zwykłe				
USD		3.845,996	11.318,667	1.037,683
EUR		17.044,209	10.401,187	1.475,138
JPY		-	-	-
GBP		-	-	-
Klasa C Dystrybucyjne				
EUR		-	-	-
Klasa Institutional Zwykłe				
USD		-	24.943,889	-
EUR		-	-	-
JPY		-	-	-
Klasa M Zwykłe				
USD		31.713,679	-	-
EUR		-	-	-
JPY		-	-	-
GBP		-	-	-

(1) Patrz uwaga 15.

Uwagi dołączone do sprawozdań finansowych stanowią ich integralną część

Legg Mason US Aggressive Growth Fund USD	Legg Mason US Fundamental Value Fund USD	Legg Mason Europe (ex UK) Equity Fund <sup>(1)</sup> EUR	Legg Mason Pan-Europe Equity Fund EUR	Legg Mason Japan Equity Fund JPY	Legg Mason Asia Pacific (ex Japan) Fund USD	Legg Mason Asia (ex Japan) Analyst Fund <sup>(1)</sup> USD
25.313.498	59.527.167	-	74.682.339	2.091.910.623	60.954.280	-
20.199.480	39.668.450	59.294.845	12.363.760	2.162.073.762	34.314.503	15.645.017
50.188.269	82.897.614	165.932.116	34.115.451	11.583.170.354	104.780.023	83.234.787
81,70	464,16	-	280,74	23,49	458,53	-
55,53	317,83	-	192,03	16,03	313,87	-
-	-	-	-	2.102,00	-	-
-	-	-	-	-	-	-
55,14	314,73	-	179,69	15,98	293,49	-
76,71	433,47	-	266,98	-	427,18	-
52,06	293,77	-	179,85	14,92	292,14	-
-	-	-	-	1.961,00	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
87,40	-	-	326,27	-	495,98	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	522,89	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
272.651.885	80.188.104	-	33.206.744	151.503.082	87.687.885	-
23.439.450	13.312.973	-	336.571.362	70.454.069	5.696.516	-
-	-	-	-	718.738.606	-	-
-	-	-	-	-	-	-
4.031,216	384,490	-	581,273	1.088,483	917,706	-
6.775,097	1.023,625	-	1.754,490	-	1.794,355	-
3.620,723	2.084,257	-	18.064,691	46.518,008	4.259,847	-
-	-	-	-	10.904,729	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
160,000	-	-	1,699	-	27.339,964	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	27.935,000	-	-	-	3.119,004	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-

# Informacje o aktywach netto na dzień 30 wrzesień 2009 r., 31 marzec 2009 r. i 31 marzec 2008 r. – (cd)

	Legg Mason Global Equity Fund USD	Legg Mason US Growth and Value Fund USD	Legg Mason US Large Cap Growth Fund USD
<b>Wartość aktywów netto w przeliczeniu na tytuł uczestnictwa na dzień 31 marzec 2009 r.</b>			
Klasa A Zwykłe			
USD	129,29	67,12	103,43
EUR	97,33	49,80	77,83
JPY	-	-	-
GBP	-	-	-
Klasa A Dystrybucyjne			
EUR	96,41	49,47	77,85
Klasa C Zwykłe			
USD	123,19	63,15	96,98
EUR	91,87	46,72	72,82
JPY	-	-	-
GBP	-	-	-
Klasa C Dystrybucyjne			
EUR	-	-	-
Klasa Institutional Zwykłe			
USD	-	71,26	-
EUR	-	-	-
JPY	-	-	-
Klasa M Zwykłe			
USD	163,53	-	-
EUR	-	-	-
JPY	-	-	-
GBP	-	-	-
<b>Wartość aktywów netto w przeliczeniu na tytuł uczestnictwa na dzień 31 marzec 2008 r.</b>			
Klasa A Zwykłe			
USD	234,42	108,04	148,35
EUR	148,68	67,54	94,06
JPY	-	-	-
GBP	-	-	-
Klasa A Dystrybucyjne			
EUR	147,22	67,21	94,03
Klasa C Zwykłe			
USD	224,97	102,58	140,06
EUR	141,37	63,94	88,59
JPY	-	-	-
GBP	-	-	-
Klasa C Dystrybucyjne			
EUR	-	-	-
Klasa Institutional Zwykłe			
USD	-	113,72	-
EUR	-	-	-
JPY	-	-	-
Klasa M Zwykłe			
USD	292,09	-	-
EUR	-	-	-
JPY	-	-	-
GBP	-	-	-

(1) Patrz uwaga 15.

Uwagi dołączone do sprawozdań finansowych stanowią ich integralną część

Legg Mason US Aggressive Growth Fund USD	Legg Mason US Fundamental Value Fund USD	Legg Mason Europe (ex UK) Equity Fund <sup>(1)</sup> EUR	Legg Mason Pan-Europe Equity Fund EUR	Legg Mason Japan Equity Fund JPY	Legg Mason Asia Pacific (ex Japan) Fund USD	Legg Mason Asia (ex Japan) Analyst Fund <sup>(1)</sup> USD
58,17	326,13	399,37	187,75	18,18	270,64	102,96
43,53	245,86	300,75	141,38	13,67	203,95	-
-	-	-	-	1.795,00	-	-
-	-	-	-	-	-	-
43,39	244,35	293,94	134,96	13,62	194,21	-
54,82	305,72	373,76	179,21	-	253,08	-
40,96	228,09	280,99	132,92	12,76	190,55	-
-	-	-	-	1.680,00	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
61,87	363,07	-	216,51	-	291,05	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	364,73	-	-	-	299,07	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
90,54	553,48	840,92	390,78	34,31	553,04	205,72
57,08	351,55	533,52	247,93	21,72	351,14	-
-	-	-	-	3.419,00	-	-
-	-	-	-	-	-	-
56,91	349,25	524,83	239,31	21,64	337,79	-
85,98	523,12	792,89	376,71	-	521,11	-
54,12	328,85	502,22	235,40	20,43	330,57	-
-	-	-	-	3.225,00	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
95,87	609,40	-	443,93	-	587,73	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	3.767,00	-	-
-	609,73	-	474,98	-	600,89	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-

# Informacje o aktywach netto na dzień 30 wrzesień 2009 r., 31 marzec 2009 r. i 31 marzec 2008 r. – (cd)

		Legg Mason China Equity Fund USD	Legg Mason Emerging Markets Equity Fund USD	Legg Mason Global Bond Fund <sup>(1)</sup> USD
<b>Wartość aktywów netto na</b>	<b>30 wrzesień 2009 r.</b>	3.143.383	944.834.262	–
	<b>31 marzec 2009 r.</b>	3.645.328	622.605.309	17.851.155
	<b>31 marzec 2008 r.</b>	9.272.421	1.570.808.360	30.923.229

## Wartość aktywów netto w przeliczeniu na tytuł uczestnictwa na dzień 30 września 2009 r.

Klasa A Zwykłe				
USD		184,38	298,24	–
EUR		–	203,87	–
JPY		–	–	–
GBP		–	–	–
Klasa A Dystrybucyjne				
EUR		–	201,02	–
Klasa C Zwykłe				
USD		–	280,44	–
EUR		–	191,69	–
JPY		–	–	–
GBP		–	–	–
Klasa C Dystrybucyjne				
EUR		–	–	–
Klasa Institutional Zwykłe				
USD		–	364,27	–
EUR		–	–	–
JPY		–	–	–
Klasa M Zwykłe				
USD		187,17	422,77	–
EUR		–	–	–
JPY		–	–	–
GBP		–	–	–

## Liczba pozostałych tytułów uczestnictwa na dzień 30 września 2009 r.

Klasa A Zwykłe				
USD		1.481,950	256.210,714	–
EUR		–	16.125,143	–
JPY		–	–	–
GBP		–	–	–
Klasa A Dystrybucyjne				
EUR		–	30.239,898	–
Klasa C Zwykłe				
USD		–	2.451,332	–
EUR		–	9.532,499	–
JPY		–	–	–
GBP		–	–	–
Klasa C Dystrybucyjne				
EUR		–	–	–
Klasa Institutional Zwykłe				
USD		–	1.582.580,041	–
EUR		–	–	–
JPY		–	–	–
Klasa M Zwykłe				
USD		15.334,132	650.218,871	–
EUR		–	–	–
JPY		–	–	–
GBP		–	–	–

<sup>(1)</sup> Patrz uwaga 15.

Uwagi dołączone do sprawozdań finansowych stanowią ich integralną część

<b>Legg Mason Global (Unhedged) Bond Fund <sup>(1)</sup> USD</b>	<b>Legg Mason Global Corporate Bond Fund <sup>(1)</sup> USD</b>	<b>Legg Mason US\$ Core Bond Fund USD</b>	<b>Legg Mason US\$ High Yield Bond Fund USD</b>	<b>Legg Mason Euro Core Plus Bond Fund EUR</b>	<b>Legg Mason Euro Limited Duration Bond Fund <sup>(1)</sup> EUR</b>
-	-	28.891.319	26.345.980	25.439.132	-
13.620.669	26.345.280	32.681.522	59.768.485	25.423.104	9.977.066
25.123.265	60.315.075	90.213.212	78.855.249	56.714.706	32.224.363
-	-	319,10	177,85	-	-
-	-	-	-	273,01	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	207,01	-
-	-	301,76	169,90	-	-
-	-	-	-	258,45	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	182,46	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	139,58	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	84.709,793	19.232,825	-	-
-	-	-	-	69.982,200	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	7.605,936	-
-	-	6.165,970	24.331,867	-	-
-	-	-	-	18.412,589	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	85.164,943	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	23.296,784	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

## Informacje o aktywach netto na dzień 30 wrzesień 2009 r., 31 marzec 2009 r. i 31 marzec 2008 r. – (cd)

	Legg Mason China Equity Fund USD	Legg Mason Emerging Markets Equity Fund USD	Legg Mason Global Bond Fund <sup>(1)</sup> USD
<b>Wartość aktywów netto w przeliczeniu na tytuł uczestnictwa na dzień 31 marzec 2009 r.</b>			
Klasa A Zwykłe			
USD	132,35	166,58	183,40
EUR	–	125,37	137,92
JPY	–	–	–
GBP	–	–	–
Klasa A Dystrybucyjne			
EUR	–	124,15	111,30
Klasa C Zwykłe			
USD	–	157,22	174,88
EUR	–	118,31	132,04
JPY	–	–	–
GBP	–	–	–
Klasa C Dystrybucyjne			
EUR	–	–	–
Klasa Institutional Zwykłe			
USD	–	202,28	188,15
EUR	–	–	–
JPY	–	–	–
Klasa M Zwykłe			
USD	133,23	233,83	–
EUR	–	–	–
JPY	–	–	–
GBP	–	–	–
<b>Wartość aktywów netto w przeliczeniu na tytuł uczestnictwa na dzień 31 marzec 2008 r.</b>			
Klasa A Zwykłe			
USD	200,72	370,78	198,93
EUR	–	235,11	126,05
JPY	–	–	–
GBP	–	–	–
Klasa A Dystrybucyjne			
EUR	–	232,82	104,67
Klasa C Zwykłe			
USD	–	352,60	190,85
EUR	–	223,55	121,40
JPY	–	–	–
GBP	–	–	–
Klasa C Dystrybucyjne			
EUR	–	–	–
Klasa Institutional Zwykłe			
USD	–	445,05	203,54
EUR	–	138,99	–
JPY	–	–	–
Klasa M Zwykłe			
USD	198,39	510,36	–
EUR	–	–	–
JPY	–	–	–
GBP	–	–	–

<sup>(1)</sup> Patrz uwaga 15.

Uwagi dołączone do sprawozdań finansowych stanowią ich integralną część

<b>Legg Mason Global (Unhedged) Bond Fund <sup>(1)</sup> USD</b>	<b>Legg Mason Global Corporate Bond Fund <sup>(1)</sup> USD</b>	<b>Legg Mason US\$ Core Bond Fund USD</b>	<b>Legg Mason US\$ High Yield Bond Fund USD</b>	<b>Legg Mason Euro Core Plus Bond Fund EUR</b>	<b>Legg Mason Euro Limited Duration Bond Fund <sup>(1)</sup> EUR</b>
204,81	74,24	267,68	129,33	-	-
-	-	-	-	213,50	64,17
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	167,88	52,49
194,78	-	253,90	123,92	-	-
-	-	-	-	202,72	60,85
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	132,48	-	-
-	-	-	-	-	-
239,52	77,08	286,12	105,55	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
237,96	107,35	310,93	171,50	-	-
-	-	-	-	262,97	72,26
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	214,19	61,25
227,92	-	296,71	165,39	-	-
-	-	-	-	251,16	68,97
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
257,44	110,48	-	175,25	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
275,60	110,49	329,42	154,98	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

# Uwagi do sprawozdań finansowych na dzień 30 września 2009 r.

## 1. Opis Funduszu

Fundusz Legg Mason Global Funds FCP (Luxembourg) („Fundusz”) utworzony został w Luksemburgu jako otwarty fundusz inwestycyjny zgodnie z przepisami prawa luksemburskiego.

Fundusz jest przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) zgodnie z częścią I luksemburskiej ustawy z dnia 20 grudnia 2002 r.

Fundusz jest funduszem parasolowym, z wydzielonymi subfunduszami, z których każdy zawiera określony portfel aktywów („Subfundusz”).

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

W przypadku tytułów uczestnictwa klasy A ustanowiono opłatę dystrybucyjną pobieraną przez pośredników finansowych w wysokości do 5% oraz niższe opłaty za zarządzanie niż w przypadku tytułów klasy B i klasy C.

W przypadku tytułów uczestnictwa klasy B nie jest pobierana opłata dystrybucyjna, natomiast obowiązuje warunkowa odroczone prowizja od sprzedaży (Contingent Deferred Sales Charge, CDSC), zgodnie z opisem w prospekcie informacyjnym, a także większe opłaty za zarządzanie niż w przypadku tytułów klasy A. Tytułów klasy B nie emitowano po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

W przypadku tytułów uczestnictwa klasy C ustanowiono opłatę dystrybucyjną pobieraną przez pośredników finansowych w wysokości do 2,5% oraz wyższe opłaty za zarządzanie niż w przypadku tytułów klasy A.

Tytuły uczestnictwa klasy I są dostępne jedynie dla inwestorów instytucjonalnych i nie podlegają opłatom dystrybucyjnym. Tytuły te podlegają opłacie za zarządzanie ustalonej przez Spółkę Zarządzającą.

Tytuły uczestnictwa klasy M nie podlegają opłatom dystrybucyjnym, podlegają natomiast prowizji pobieranej przez Zarządce. Tytuły klasy M są przeznaczone wyłącznie dla Dyrektorów Inwestycyjnych firmy Legg Mason i pozostają do dyspozycji Zarządu Spółki Zarządzającej.

Tytuły uczestnictwa klasy P są dostępne w cenie aktywów netto funduszu, podlegają opłacie dystrybucyjnej, a opłaty za zarządzanie są mniejsze niż w przypadku tytułów A, B i C. Niemniej jednak warunkiem inwestowania w tytuły klasy P jest dokonanie subskrypcji na kwotę co najmniej 2 mln USD lub równoważną w innej wymiennej walucie.

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

Fundusz oferuje następujące dwie serie inwestycyjne adresowane do różnych grup inwestorów o określonych wymaganiach (stan na dzień 30 września 2009 r.). Każda seria zapewnia kilka opcji różniących się pod względem poziomu ryzyka i waluty.

Seria akcji (Equity Series) składa się z 10 Subfunduszy:

- Legg Mason Global Equity Fund
- Legg Mason US Growth and Value Fund
- Legg Mason US Large Cap Growth Fund
- Legg Mason US Aggressive Growth Fund
- Legg Mason US Fundamental Value Fund
- Legg Mason Pan-Europe Equity Fund
- Legg Mason Japan Equity Fund
- Legg Mason Asia Pacific (ex Japan) Fund
- Legg Mason China Equity Fund (uwaga 16)
- Legg Mason Emerging Markets Equity Fund

Seria obligacji (Bond Series) składa się z 3 Subfunduszy:

- Legg Mason US\$ Core Bond Fund
- Legg Mason US\$ High Yield Bond Fund (uwaga 16)
- Legg Mason Euro Core Plus Bond Fund

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

Spółka Zarządzająca może w przyszłości tworzyć nowe Subfundusze i klasy tytułów.

Rok obrotowy Funduszu upływa z dniem 31 marca każdego roku.

## 2. Podstawowe zasady rachunkowe — skrót informacji

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

### a) Waluty

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

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

Kursy wymiany głównych walut z dnia 30 września 2009 r.:

1 USD =	AUD	1,13308	JPY	89,53497
	BRL	1,78160	KRW	1.177,85630
	CAD	1,07330	MXN	13,55271
	CHF	1,03765	MYR	3,47600
	CLP	545,85150	NOK	5,80232
	CNY	6,82738	NZD	1,38793
	DKK	5,09315	PLN	2,89840
	EUR	0,68413	RUB	30,16591
	GBP	0,62525	SEK	6,99286
	HKD	7,75008	SGD	1,40905
	HUF	1,85839	THB	33,53791
	IDR	9.664,63709	TRY	1,49235
	ILS	3,76825	TWD	32,14814
	INR	47,82401	ZAR	7,57748

## b) Lokacyjne papiery wartościowe

Papiery wartościowe notowane na oficjalnych giełdach wymiany lub znajdujące się w obrocie na innych rynkach regulowanych są wyceniane na podstawie najbardziej aktualnej dostępnej ceny. Jeśli określony papier wartościowy jest notowany na różnych rynkach, stosowana będzie cena obowiązująca na głównym rynku notowań dla tego papieru. Papiery wartościowe o stałej stopie zwrotu są wyceniane na podstawie najbardziej aktualnej średniej ceny na głównej giełdzie papierów wartościowych lub ostatniej średniej ceny oferowanej przez kreatorów głównego rynku wymiany dla tych papierów.

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

Aktywa płynne, instrumenty rynku finansowego oraz instrumenty krótkoterminowe (w szczególności instrumenty dyskontowe) z terminem umorzenia krótszym niż 90 dni wycenia się na podstawie wartości nominalnej wraz z naliczonymi odsetkami bądź metodą kosztów uwzględniających amortyzację. W przypadku instrumentów krótkoterminowych (w szczególności instrumentów dyskontowych) o terminie umorzenia nieprzekraczającym 90 dni wartość instrumentu opartego na koszcie nabycia netto będzie stopniowo korygowana względem ceny jego wykupu, natomiast stopa zwrotu z inwestycji uwzględniająca koszt nabycia netto pozostanie na stałym poziomie. W przypadku istotnej zmiany warunków rynkowych stosowane będą zasady wyceny dostosowane do nowych stóp zwrotów obowiązujących na rynkach. Wszystkie pozostałe aktywa płynne będą wyceniane na podstawie odnośnych wycen rynkowych.

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

Jeśli wycena nie będzie możliwa lub będzie niezgodna z podanymi zasadami wskutek określonych okoliczności, np. wysokiego ukrytego ryzyka kredytowego, Spółka Zarządzająca jest uprawniona do stosowania innych ogólnie przyjętych zasad wyceny, które mogą zostać zbadane przez Rewidenta Funduszu w celu uzyskania właściwej wyceny całości aktywów Funduszu. Różnice między kosztem papierów wartościowych a ich wartością rynkową w dniu bilansowym będą podawane w Zestawieniu aktywów netto w pozycji „Niezrealizowana zwyżka / (zniżka)”.

Zmiany różnic między kosztem papierów wartościowych posiadanych na koniec roku a ich wartością rynkową w tym dniu będą podawane w Zestawieniu operacji i zmian aktywów netto w pozycji „Zmiana netto niezrealizowanej zwyżki / (zniżki) z inwestycji”.

Transakcje obejmujące papiery wartościowe są księgowane w dniu kupna lub sprzedaży danego papieru wartościowego. Zakup papierów wartościowych jest rejestrowany z uwzględnieniem kosztów obejmujących również prowizje maklerskie.

Udziały lub tytuły uczestnictwa w funduszach otwartych będą wyceniane na podstawie ostatniej dostępnej wartości netto pomniejszonej o ewentualne opłaty.

## c) Dochód z odsetek

Na dochód z odsetek składają się kwoty odsetek od obligacji i odsetek od środków na rachunkach bankowych, naliczane codziennie według cen brutto. Podatek potrącony u źródła naliczany jest od dochodu brutto.

## d) Dochód z dywidend

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

## e) Zrealizowane zyski i straty

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

Zyski lub straty kapitałowe są ustalane na podstawie średniego kosztu ważnego sprzedanych papierów wartościowych.

## f) Instrumenty pochodne

Pochodne instrumenty finansowe notowane na oficjalnych giełdach wymiany lub znajdujące się w obrocie na innych rynkach regulowanych są wyceniane na podstawie najbardziej aktualnej dostępnej ceny.

Pochodne instrumenty finansowe nienotowane na oficjalnej giełdzie papierów wartościowych ani nieznajdujące 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 zwyżki otwartych kontraktów walutowych typu forward są obliczane jako różnica między stopą kontraktu a stopą zamknięcia kontraktu w dniu wyceny. Niezrealizowane zniżki lub zwyżki wartości tego rodzaju kontraktów podano w Zestawieniu aktywów netto w pozycji „Niezrealizowana zwyżka / (zniżka) netto na terminowych kontraktach walutowych typu forward”.

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

### Kontrakty terminowe typu futures

Ewentualne otwarte kontrakty terminowe typu futures są wyceniane w momencie zamknięcia rynków lub na podstawie najbardziej aktualnej dostępnej ceny rynkowej dla tych instrumentów.

Niezrealizowane zniżki lub zwyżki cen kontraktów terminowych typu futures ujęto w Zestawieniu aktywów netto w pozycji „Niezrealizowana zwyżka / (zniżka) netto na kontraktach typu futures”. Wszystkie rachunki depozytów zabezpieczających ujęto w pozycji „Marże z kontraktów terminowych i depozyty opcji”.

Zrealizowane zyski (straty) z kontraktów terminowych typu futures podano w Zestawieniu operacji i zmian aktywów netto w pozycji „Zrealizowany zysk / (strata) netto z kontraktów typu futures”.

#### **Kontrakty na opcje walutowe**

Ewentualne otwarte kontrakty na opcje walutowe są wyceniane w momencie zamknięcia rynków lub na podstawie najbardziej aktualnej dostępnej ceny rynkowej dla tych instrumentów. Wartość rynkową opcji ujęto w Zestawieniu aktywów netto w pozycji „Opcje po wartości rynkowej”. Wszystkie rachunki depozytowe ujęto w pozycji „Marże z kontraktów terminowych i depozyty opcji”.

Zrealizowane zyski (straty) z kontraktów na opcje podano w Zestawieniu operacji i zmian aktywów netto w pozycji „Zrealizowany zysk / (strata) netto z kontraktów na opcje”.

#### **Umowy na transakcje zamienne**

Ewentualne otwarte umowy na transakcje zamienne („swapy”) są wyceniane w momencie zamknięcia rynków lub na podstawie najbardziej aktualnej dostępnej ceny rynkowej dla tych instrumentów.

Niezrealizowane zniżki lub zwyki cen transakcji zamiennych ujęto w Zestawieniu aktywów netto w pozycji „Niezrealizowana zwyżka / (zniżka) netto transakcji zamiennych”. Wszystkie naliczone odsetki ujęto w pozycji „Naliczone odsetki od transakcji zamiennych”.

Zrealizowane zyski (straty) z transakcji zamiennych podano w Zestawieniu operacji i zmian aktywów netto w pozycji „Zrealizowany zysk / (strata) netto z umów transakcji zamiennych”.

#### **g) Dane sumaryczne**

Sumaryczne zestawienie aktywów netto i sumaryczne zestawienie operacji i zmian aktywów netto wyrażono w postaci denominowanej w USD wyłącznie w celach informacyjnych.

W tym celu odnośne raporty każdego Subfunduszu przeliczono na 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 należących do puli z zabezpieczeniem hipotecznym (Ginnie Mae, Fannie Mae lub Freddie Mac) po określonej cenie dla przyszłego terminu. W chwili zakupu nie jest znany konkretny papier wartościowy, określone są jednak jego podstawowe parametry. W chwili zakupu określona jest cena, nie jest jednak znana ostateczna wartość nominalna.

Wprawdzie Subfundusz na ogół zawiera umowy kupna TBA w celu nabycia papierów wartościowych, jednak może również rozdysonować zobowiązanie przed rozliczeniem, jeśli zostanie to uznane za zasadne. Wpływy ze sprzedaży TBA nie są wypłacane do dnia rozliczenia umowy. W okresie, w którym otwarte jest zobowiązanie sprzedaży TBA, Fundusz ma zabezpieczenie w postaci równoważnych papierów wartościowych z terminem zapadalności lub równoważnych zobowiązań do zakupu TBA (realizacja w dniu zobowiązania do sprzedaży lub przed tym dniem).

Pozycje ujemne odzwierciedlają zobowiązania Subfunduszu do sprzedaży papierów wartościowych TBA.

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

Umowa warunkowego odkupu (repo) to umowa, w ramach której Fundusz nabywa po określonej cenie papiery wartościowe od zbywającego wyrażającego zgodę na odkupienie tych papierów w określonym dniu lub okresie i za określoną cenę. Umowa warunkowego odkupu jest zbliżona do udzielanego zbywającemu przez Fundusz kredytu zabezpieczonego papierami wartościowymi. Fundusz nie rejestruje nabycia otrzymanych papierów wartościowych, natomiast umowy warunkowego odkupu rejestruje się w sposób analogiczny jak kredyty. Nie istnieje ustalony rynek dla tego rodzaju instrumentów, ponieważ umowy warunkowego odkupu są na ogół zawierane między dwiema określonymi stronami na krótki okres i nie przewidują ich przenoszenia na strony trzecie. Fundusz zawiera umowy warunkowego odkupu, ponosząc określone koszty, które — wraz z naliczonymi odsetkami — stanowią przybliżoną wartość rynkową.

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

#### **j) Koszty utworzenia**

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

#### **k) Transakcje pożyczania papierów wartościowych**

Każdy Subfundusz może zawierać transakcje pożyczania papierów wartościowych, korzystając ze standardowego systemu udzielania pożyczek ustalonego przez uznaną instytucję prowadzącą obrót papierami wartościowymi lub instytucję finansową o wysokim ratingu, specjalizującą się w tego rodzaju transakcjach. W chwili udzielenia pożyczki Subfundusz otrzymuje zabezpieczenie o wartości, która po zakończeniu transakcji jest co najmniej równa skumulowanej wartości rynkowej papierów wartościowych będących przedmiotem pożyczki. Zabezpieczenie może mieć postać aktywów płynnych lub papierów wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie OECD, lokalne urzędy państwa członkowskiego OECD lub instytucje ponadnarodowe i przedsiębiorstwa o zasięgu wspólnotowym, regionalnym lub globalnym, zablokowanych na rzecz Subfunduszu do zakończenia transakcji pożyczki papierów wartościowych.

Wartość transakcji pożyczek papierów wartościowych nie może przekraczać 50% skumulowanej wartości rynkowej wszystkich papierów wartościowych Subfunduszu. Ograniczenie nie dotyczy przypadków, w których Subfundusz ma prawo do zakończenia kontraktu i odzyskania pożyczonych papierów wartościowych w dowolnym czasie. Pożyczki papierów wartościowych nie mogą być udzielane na okres dłuższy niż 30 dni. Subfundusz nie udziela pożyczek papierów wartościowych zabezpieczających pochodne instrumenty finansowe ani kwalifikowanych w ramach umów warunkowej odsprzedaży. Papiery wartościowe zabezpieczające instrumenty pochodne w zakresie wymiany walutowej nie są uznawane jako zabezpieczające wspomniane instrumenty pochodne.

Wartość rynkowa pożyczonych papierów wartościowych (stan na dzień 30 września 2009 r.)

Subfundusz	Wartość rynkowa pożyczonych papierów wartościowych (USD)
Legg Mason Emerging Markets Equity Fund	20.839.756

### 3. Współzarządzanie aktywami i ich łączenie

Mając na uwadze skuteczne zarządzanie portfelem, Spółka Zarządzająca może inwestować całość lub dowolną część portfela aktywów i zarządzać nim przez stosowanie technik wspólnego zarządzania inwestycjami wraz z Legg Mason Investment Trust Series (Luxembourg). Subfundusz stosujący techniki wspólnego zarządzania inwestycjami przenosi całość lub część aktywów do puli aktywów (lub wspólnego rachunku inwestycyjnego), pod warunkiem że takie aktywa odpowiadają polityce inwestycyjnej danej puli. W zamian za to Subfundusz otrzymuje jednostki bazowe puli odpowiadające określonej udziałowi w aktywach i pasywach puli. Na dzień 30 września 2009 r. zasoby inwestycyjne w pulach zostały alokowane do Subfunduszy z uwzględnieniem aktualnej wartości procentowej udziałów poszczególnych Subfunduszy w pulach w tym dniu. Wszystkie ilości posiadanych papierów wartościowych są zaokrąglane do najbliższej jednostki. W przypadku ilości wykazywanych jako 0 odsetkowa wartość alokacji papieru wartościowego w Subfunduszu może przyjmować wartość ułamkową mniejszą niż 0,5.

W celu obliczenia dochodów i strat bazowe jednostki udziałów Subfunduszy w pulach określają proporcjonalną alokację wyników, przychodów i kosztów puli w dniu wyceny poszczególnych aktywów. Alokacja dochodów i strat jest rejestrowana w dokumentacji rachunkowej poszczególnych Subfunduszy. Alokacja dochodów i strat jest rejestrowana w dokumentacji rachunkowej zbiorowego inwestowania. Aktywa współzarządzane są łączone jedynie z analogicznymi aktywami o identycznych celach inwestycyjnych. W ten sposób decyzje inwestycyjne pozostają w pełni zgodne z polityką inwestycyjną Subfunduszy. Aktywa współzarządzane są łączone z aktywami obsługiwanymi przez Bank Depozytariusza, aby zapewnić możliwość skutecznego realizowania przez bank zadań i obowiązków depozytariusza w stosunku do Funduszu lub Subfunduszy zgodnie z ustawą z dnia 20 grudnia 2002 r. o przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania. Bank Depozytariusz będzie utrzymywać aktywa Funduszu oddzielnie od innych współzarządzanych aktywów, a zatem w dowolnym momencie możliwa będzie identyfikacja aktywów Funduszu i poszczególnych Subfunduszy. Ponieważ w przypadku innych współzarządzanych aktywów mogą obowiązywać inne zasady polityki inwestycyjnej niż w przypadku Subfunduszu, wspólna polityka inwestycyjna może być bardziej restrykcyjna niż polityka określonego Subfunduszu.

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

### 4. Opłaty za usługi powiernicze, dla Agenta Transferowego i administracyjne

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

### 5. Opłaty za zarządzanie

Opłata za zarządzanie jest naliczana i przekazywana Spółce Zarządzającej, Dyrektorom Inwestycyjnym, Doradcom Inwestycyjnym oraz Pośrednikom Finansowym.

Prowizja za zarządzanie jest naliczana codziennie oraz wypłacana raz w miesiącu z zachowaniem maksymalnych stawek rocznych podanych poniżej i obliczonych na podstawie średnich dziennych aktywów netto dla każdej klasy poszczególnych Subfunduszy w danym miesiącu.

Subfundusze	Tytuły klasy A	Tytuły klasy B	Tytuły klasy C	Tytuły klasy M	Tytuły klasy I
<b>Serie akcji</b>					
Legg Mason Global Equity Fund	1,42%	1,42%	2,17%	–	–
Legg Mason US Growth and Value Fund	1,42%	1,42%	2,17%	–	0,65%
Legg Mason US Large Cap Growth Fund	1,42%	1,42%	2,17%	–	–
Legg Mason US Aggressive Growth Fund	1,42%	1,42%	2,17%	–	0,65%
Legg Mason US Fundamental Value Fund	1,42%	1,42%	2,17%	–	0,40%
Legg Mason Pan-Europe Equity Fund	1,42%	1,42%	2,17%	–	0,40%
Legg Mason Japan Equity Fund	1,42%	1,42%	2,17%	–	0,50%
Legg Mason Asia Pacific (ex Japan) Fund	1,62%	1,62%	2,37%	–	0,50%
Legg Mason China Equity Fund	1,67%	1,67%	2,47%	–	–
Legg Mason Emerging Markets Equity Fund	1,92%	1,92%	2,67%	–	0,80%
<b>Serie obligacji</b>					
Legg Mason US\$ Core Bond Fund	0,82%	0,82%	1,42%	–	–
Legg Mason US\$ High Yield Bond Fund	0,82%	0,82%	1,42%	–	0,55%
Legg Mason Euro Core Plus Bond Fund	0,82%	0,82%	1,42%	–	–

### 6. Opłata zabezpieczająca „rozwodnienie” kapitału

Spółka Zarządzająca może ustanowić opłatę w wysokości do 1% wartości netto jednostek zakupionych lub umorzonych, jeśli uzna, że jest to konieczne w celu skompensowania opłat fiskalnych oraz kosztów transakcji poniesionych w związku z nabyciem/realizacją aktywów Subfunduszu w celu ochrony aktualnych/pozostałych posiadaczy jednostek uczestnictwa przed tego rodzaju obciążeniami. Środki pozyskane w ten sposób zasila odnośny Subfundusz.

Wysokość wspomnianych środków podano w Zestawieniu operacji i zmian aktywów netto w pozycji „Wyплаты za umorzenia”/„Wpływy z subskrypcji”.

### 7. Opodatkowanie

Fundusz, jako fundusz inwestycyjny zarejestrowany w Luksemburgu, jest zwolniony z podatku (z wyjątkiem podatku od wartości netto aktywów). Podatek od wartości netto aktywów („taxe d'abonnement”), płatny na rzecz Luksemburga w wysokości 0,05% w stosunku rocznym, jest obliczany i należy co kwartał na podstawie wartości netto aktywów poszczególnych Subfunduszy w ostatnim dniu kwartału. W przypadku klasy I oraz klasy M stosuje się obniżoną stopę podatkową w wysokości 0,01% w stosunku rocznym.

### 8. Terminowe kontrakty walutowe typu forward

Na dzień 30 września 2009 r. zobowiązania w ramach terminowych kontraktów walutowych typu forward mają następujące Subfundusze:

#### Legg Mason Global Equity Fund (USD)

Waluta zakupu	Kwota zakupu	Waluta sprzedaży	Kwota sprzedaży	Termin zapadalności	Niezrealizowana zwyżka (zniżka) netto w walucie Subfunduszu
EUR	11.994	USD	17.540	1-Oct-09	(98)
<b>Łącznie</b>					<b>(98)</b>

## Legg Mason Euro Core Plus Bond Fund (EUR)

Waluta zakupu	Kwota zakupu	Waluta sprzedaży	Kwota sprzedaży	Termin zapadalności	Niezrealizowana zwyżka (zniżka) netto w walucie Subfunduszu
EUR	2.820.359	GBP	2.421.690	19-Nov-09	167.224
EUR	1.694.917	NOK	14.669.078	19-Nov-09	(22.817)
EUR	1.307.908	PLN	5.467.484	19-Nov-09	20.834
EUR	4.703.315	USD	6.752.791	19-Nov-09	60.027
GBP	1.529.501	EUR	1.739.173	19-Nov-09	(63.481)
NOK	5.220.000	EUR	605.344	19-Nov-09	5.900
PLN	430.000	EUR	102.540	19-Nov-09	(1.309)
USD	3.714.524	EUR	2.589.927	19-Nov-09	(35.782)

**Łącznie** **130.596**

## 9. Kontrakty terminowe typu futures

Na dzień 30 września 2009 r. w Subfunduszach występują następujące otwarte pozycje:

## Legg Mason US\$ Core Bond Fund (USD)

Opis	Termin zapadalności	Waluta kontraktu typu future	Liczba kontraktów P/(S)	Deklarowany kontrakt (w walucie kontraktu typu future)	Deklarowany kontrakt (w walucie Subfunduszu)	Niezrealizowana zwyżka (zniżka) netto w walucie Subfunduszu
20 Year US Long Bond Future (CBT)	21-Dec-09	USD	6	729.750	729.750	16.813
US 5 Year Note Future (CBT)	31-Dec-09	USD	28	3.246.469	3.246.469	42.828
90 Day Eurodollar Future (CME)	13-Sep-10	USD	14	3.451.000	3.451.000	26.425
90 Day Eurodollar Future (CME)	14-Mar-11	USD	8	1.957.500	1.957.500	(1.988)

**Łącznie** **84.078**

## Legg Mason Euro Core Plus Bond Fund (EUR)

Opis	Termin zapadalności	Waluta kontraktu typu future	Liczba kontraktów P/(S)	Deklarowany kontrakt (w walucie kontraktu typu future)	Deklarowany kontrakt (w walucie Subfunduszu)	Niezrealizowana zwyżka (zniżka) netto w walucie Subfunduszu
5 Year Euro-Bobl Future (EUX)	8-Dec-09	EUR	11	1.270.610	1.270.610	3.520
2 Year Euro-Schatz Future (EUX)	8-Dec-09	EUR	(14)	(1.514.520)	(1.514.520)	(1.050)
10 Year Euro-Bund Future (EUX)	8-Dec-09	EUR	(6)	(730.440)	(730.440)	(9.960)
10 Year Long Gilt Future (LIF)	29-Dec-09	GBP	(2)	(236.600)	(258.881)	(526)

**Łącznie** **(8.016)**

## 10. Kontrakty na opcje

Na dzień 30 września 2009 r. w Subfunduszach występują następujące otwarte kontrakty na opcje walutowe:

## Legg Mason US\$ Core Bond Fund (USD)

Opis	Termin zapadalności	Waluta opcji walutowej	Liczba kontraktów P/(S)	Deklarowany kontrakt (w walucie Subfunduszu)	Wartość rynkowa (w walucie Subfunduszu)	Niezrealizowana zwyżka (zniżka) netto w walucie Subfunduszu
1 Year Eurodollar Option (CME)	13-Nov-09	USD	(7)	(1.715.000)	(3.062)	(1.038)
1 Year Eurodollar Option (CME)	13-Nov-09	USD	(7)	(1.717.188)	(2.363)	688
10 Year US Treasury Note Option (CBT)	20-Nov-09	USD	4	0	2.750	(1.781)
1 Year Eurodollar Option (CME)	11-Dec-09	USD	(2)	(488.750)	(625)	375

**Łącznie** **(3.300)** **(1.756)**

**Legg Mason Euro Core Plus Bond Fund (EUR)**

Opis	Termin zapadalności	Waluta opcji walutowej	Liczba kontraktów P/(S)	Deklarowany kontrakt (w walucie Subfunduszu)	Wartość rynkowa (w walucie Subfunduszu)	Niezrealizowana zwyżka (zniżka) netto w walucie Subfunduszu
5 Year Euro-Bobl Option (EUX)	30-Dec-09	EUR	32	–	2.560	(15.360)
<b>Łącznie</b>					<b>2.560</b>	<b>(15.360)</b>

**11. Umowy na transakcje zamienne**

Na dzień 30 września 2009 r. w Subfunduszach występują następujące otwarte umowy na transakcje zamienne:

**Legg Mason Euro Core Plus Bond Fund (EUR)**

Typ kontraktu	Termin zapadalności	Stopa odsetek	Waluta transakcji zamiennej	Wartość nominalna	Niezrealizowana zwyżka (zniżka) netto w walucie Subfunduszu
Kontrakt CDS	20-Sep-14	1,00%	USD	1.075.000	9.903
Kontrakt CDS	20-Dec-14	1,00%	EUR	407.000	(2.987)
Kontrakt CDS	20-Dec-14	1,00%	EUR	798.000	(5.856)
Kontrakt CDS	20-Dec-14	1,00%	EUR	1.179.000	14.392
Kontrakt CDS	20-Dec-14	5,00%	EUR	1.216.000	31.187
<b>Łącznie</b>					<b>46.639</b>

**12. Inne zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych**

Na dzień 30 września 2009 r. Fundusz nie ma innych otwartych zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych.

**13. Zmiany w portfelu inwestycyjnym**

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

**14. Wyплаты dywidend**

Spółka Zarządzająca może ogłosić okresowe wypłaty uzależnione od dochodu z inwestycji netto oraz zrealizowanych zysków lub strat poszczególnych Subfunduszy.

W okresie sprawozdawczym od 1 kwietnia 2009 r. do 30 września 2009 r. Fundusz odnotował następujące dywidendy (wypłata w przypadku jednostek klasy A):

<i>Dzień bez prawa do dywidendy: 23 września 2009 r.</i>		<i>Dzień realizacji płatności: 25 września 2009 r.</i>	
Subfundusze	Waluta	Kwota na jednostkę	
Legg Mason Global Equity Fund	EUR	1,2858	
Legg Mason US Growth & Value Fund	EUR	0,1564	
Legg Mason US Large Cap Growth Fund	EUR	0,4887	
Legg Mason US Aggressive Growth Fund	EUR	0,2156	
Legg Mason US Fundamental Value Fund	EUR	1,1409	
Legg Mason Pan-Europe Equity Fund	EUR	3,6059	
Legg Mason Asia Pacific (ex Japan) Fund	EUR	5,3764	
Legg Mason Emerging Markets Equity Fund	EUR	0,8842	
Legg Mason Euro Core Plus Bond Fund	EUR	7,5439	

W okresie od 1 kwietnia 2009 r. do 30 września 2009 r. posiadaczom tytułów uczestnictwa funduszu Legg Mason US\$ High Yield Bond Fund Ordinary M Share wypłacono dywidendy na łączną kwotę 375.758 USD.

**15. Istotne zdarzenia**

Zarząd Spółki Zarządzającej Funduszu, Legg Mason Investments (Luxembourg) S.A. („Zarząd”), zdecydował o przejęciu poniższych Subfunduszy przez Subfundusze przejmujące zgodnie z art. 17 regulaminu zarządzania Funduszem. Zważywszy na utrzymujący się trend umarzania tytułów uczestnictwa, aktualny klimat na rynkach oraz przewidywany brak wzrostu sprzedaży, Zarząd zdecydował, że interes pozostałych posiadaczy tytułów uczestnictwa wymaga przejęcia poniższych Subfunduszy przez Subfundusze przejmujące. Przejęcia miały miejsce w dniu 29 maja 2009 r.

**Subfundusze przejmowane — Subfundusze Legg Mason Global Funds FCP (Luxembourg)**

Fuzja funduszu Legg Mason Europe (ex UK) Equity Fund  
Fuzja funduszu Legg Mason Asia (ex Japan) Analyst Fund

**Subfundusze przejmujące — Subfundusze Legg Mason Global Funds FCP (Luxembourg)**

z funduszem Legg Mason Pan-Europe Equity Fund  
z funduszem Legg Mason Asia Pacific (ex Japan) Fund

Zarząd zdecydował ponadto, zgodnie z art. 17 regulaminu zarządzania Funduszem, o rozwiązaniu Subfunduszy: Legg Mason Euro Limited Duration Bond Fund, Legg Mason Global Bond Fund i Legg Mason Global (Unhedged) Bond Fund („Subfundusze”) ze względu na postępujący spadek wartości aktywów przyczyniający się do zwiększenia całkowitej stopy wydatków Subfunduszy. Zmniejszenie wartości jest następstwem głębokich spadków na światowych rynkach finansowych i utrzymującej się tendencji inwestorów do umarzania tytułów uczestnictwa. Zarząd, za zgodą Citibank International plc (Luxembourg Branch) („Bank Depozytariusz Funduszu”), zdecydował zatem o likwidacji Subfunduszy, mając na uwadze ochronę interesów pozostałych posiadaczy tytułów uczestnictwa i zapobieżenie niekorzystnym następstwom dalszego spadku wartości aktywów. Subfundusze Legg Mason Euro Limited Duration Bond Fund i Legg Mason Global (Unhedged) Bond Fund zostały zlikwidowane z dniem 15 maja 2009 r., a Subfundusz Legg Mason Global Bond Fund został zlikwidowany z dniem 29 maja 2009 r.

Zważywszy na poziom aktywów zarządzanych przez Subfundusz Legg Mason Global Corporate Bond Fund, Zarząd, za zgodą Citibank International plc (Luxembourg Branch) („Bank Depozytariusz Funduszu”), zdecydował o likwidacji Subfunduszu, mając na uwadze ochronę interesów posiadaczy tytułów uczestnictwa. Subfundusz Legg Mason Global Corporate Bond Fund został zlikwidowany z dniem 14 sierpnia 2009 r.

#### 16. Planowane zdarzenia

Zarząd Spółki Zarządzającej Funduszu, Legg Mason Investments (Luxembourg) S.A. („Zarząd”), zdecydował zgodnie z art. 17 regulaminu zarządzania Funduszem o rozwiązaniu funduszu Legg Mason US\$ High Yield Bond Fund („Subfundusz”) z uwagi na otrzymanie żądań umorzenia tytułów uczestnictwa stanowiących więcej niż połowę wartości netto aktywów Subfunduszu. Zarząd ustalił, że pozostała kwota aktywów nie wystarcza do zarządzania Subfunduszem w sposób efektywny. Ponadto Zarząd ustalił, że akceptacja żądań umorzenia dodatkowo uchylałaby uprawnieniom pozostałych posiadaczy tytułów uczestnictwa. Subfundusz został zlikwidowany z dniem 14 października 2009 r.

Występuje opóźnienie w sprzedaży dwóch pozycji papierów wartościowych o wartości mniejszej niż 2% wpływów z umorzenia. Obrót jednym z papierów wartościowych podlega ograniczeniom regulacyjnym i jego sprzedaż może nastąpić dopiero po zniesieniu tego ograniczenia przez organ nadzoru. Ceny transakcyjne drugiego z papierów wartościowych są obecnie niższe od jego oczekiwanej wartości z powodu postępowania sądowego, w którym uczestniczy spółka będąca jego emitentem. Zarządzający funduszem — mając na uwadze najlepszy interes posiadaczy jednostek uczestnictwa — czeka na zakończenie postępowania sądowego przed sprzedażą papieru, aby uzyskać najlepszą możliwą cenę sprzedaży. Końcowe umorzenie jednostek jest możliwe dopiero po sprzedaży pozostających papierów wartościowych. Wpływy z końcowego umorzenia zostaną wypłacone tylko w przypadku, gdy będzie to miało uzasadnienie ekonomiczne. Wpływy z końcowego umorzenia zostaną wypłacone tylko w przypadku, gdy będzie to miało uzasadnienie ekonomiczne.

Zarząd zdecydował również, zgodnie z art. 17 regulaminu zarządzania Funduszem, o rozwiązaniu funduszu Legg Mason China Equity Fund ze względu na postępujący spadek wartości aktywów przyczyniający się do zwiększenia całkowitej stopy wydatków Subfunduszy. Zmniejszenie wartości jest następstwem głębokich spadków na światowych rynkach finansowych i utrzymującej się tendencji inwestorów do umarzania tytułów uczestnictwa. Zarząd, za zgodą Citibank International plc (Luxembourg Branch) („Bank Depozytariusz Funduszu”), zdecydował zatem o likwidacji Subfunduszu, mając na uwadze ochronę interesów pozostałych posiadaczy tytułów uczestnictwa i zapobieżenie niekorzystnym następstwom dalszego spadku wartości aktywów. Subfundusz Legg Mason China Equity Fund został zlikwidowany z dniem 16 listopada 2009 r.

W dniu 30 listopada 2009 r. ogłoszony zostanie nowy prospekt emisyjny.

6 listopada 2009 r. pan Brian Collins został powołany na stanowisko członka zarządu firmy Legg Mason Investments (Luxembourg) S.A.



**LEGG MASON**  
GLOBAL ASSET MANAGEMENT