

Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty – Subfundusz LM CEE Select

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu

Oświadczenie Banku Depozytariusza

**Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**

Zawartość:

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

przygotowane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu

przygotowane przez Zarząd Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Oświadczenie Banku Depozytariusza

przygotowane przez ING Bank Śląski S.A.

Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

**Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.**

Sprawozdanie z badania jednostkowego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu LM CEE Select (zwanego dalej „Subfunduszem”), wydzielonego z Legg Mason Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Bielańskiej 12, obejmującego zestawienie lokat, bilans na dzień 31 grudnia 2016 r., rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. oraz noty objaśniające i informację dodatkową.

*Odpowiedzialność Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej
Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.*

Zarząd Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”) jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, jednostkowego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, z późn. zm.), przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie” – Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859) oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby jednostkowe sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości oraz Rozporządzeniu.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym jednostkowym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania przyjętymi jako Krajowe Standardy Rewizji Finansowej uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia jednostkowego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości,

*PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska, T: +48 (22) 746 4000,
F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.com*

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000044655, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14.



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta (c.d.)

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

racjonalności ustalonych przez kierownictwo wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji jednostkowego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe:

- a. przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz jego wynik z operacji za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości, Rozporządzenia i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Subfundusz przepisami prawa, w tym z wymogami Rozporządzenia oraz Statutem Funduszu;
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

A. Accordi - Krawiec

Agnieszka Accordi-Krawiec

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 14 kwietnia 2017 r.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZ LM CEE SELECT

WYDZIELONY W RAMACH

**LEGG MASON PARASOL
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU

DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna

Składniki lokat

(w tysiącach złotych z wyjątkiem procentowego udziału w aktywach ogółem podanej w %)

Składniki lokat	31-12-2016			31-12-2015		
	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	2 220	2 274	94,47	1 318	1 215	95,48
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe						
Instrumenty pochodne						
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością		Nie dotyczy			Nie dotyczy	
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty	83	83	3,45	56	56	4,40
Inne						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Suma	2 303	2 357	97,92	1 374	1 271	99,88

Zestawienie lokat należy analizować łącznie z tabelami uzupełniającymi i dodatkowymi oraz notami objaśniającymi i informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego



ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela uzupełniająca
Akcje zagraniczne

(w tysiącach złotych z wyjątkiem procentowego udziału w aktywach ogółem podanej w % oraz liczby papierów wartościowych w sztukach)

Akcje zagraniczne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem akcje zagraniczne			408 672		2 220	2 274	94,47
AKBANK T.A.Ş. TRAAKBK91N6	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul A.Ş.	14 000	Turcja	147	130	5,40
Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. TRAAKCS91F3	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul A.Ş.	3 800	Turcja	69	62	2,58
APB "Apranga" LT0000102337	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Vilnius	4 000	Litwa	46	45	1,87
BRD - Group Societe Generale S.A. ROBRDBACNOR2	Aktywny rynek - rynek regulowany	Bucharest Stock Exchange	11 000	Rumunia	111	127	5,28
Brisa Bridgestone Sabanci Lastik Sanayi ve Ticaret A.Ş. TRARISAO1E2	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul A.Ş.	8 000	Turcja	74	59	2,45
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. TRACIMSA91F9	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul A.Ş.	3 000	Turcja	61	56	2,33
City Service AS EE3100126368	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Vilnius	5 500	Estonia	40	56	2,33
NPG Co. TRANSELECTRICA SA ROTSELACNOR9	Aktywny rynek - rynek regulowany	Bucharest Stock Exchange	1 800	Rumunia	47	51	2,12
S.C. Electrica S.A. ROELECACNOR5	Aktywny rynek - rynek regulowany	Bucharest Stock Exchange	3 500	Rumunia	43	45	1,87
Erste Group Bank AG AT0000652011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	1 100	Austria	121	135	5,61
JSC "Grindeks" LV0000100659	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Riga	1 700	Łotwa	44	33	1,37
Hrvatski Telekom d.d. HRHT00RA0005	Aktywny rynek - rynek regulowany	Zagreb Stock Exchange	500	Chorwacja	43	49	2,04
Komerční banka, a.s. CZ0008019106	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	400	Republika Czeska	59	58	2,41
KRKA, d.d. SI0031102120	Aktywny rynek - rynek regulowany	Ljubljana Stock Exchange	230	Slowenia	60	54	2,24
LHV Group EE3100073644	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Tallinn	1 500	Estonia	47	63	2,70
Logo Yazilim Sananayi ve Ticaret A.Ş. TRALOGOW91U2	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul A.Ş.	1 000	Turcja	65	65	2,70
Mayer-Melnhof Karton AG AT0000938204	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	130	Austria	57	58	2,41
JSC "OlainFarm" LV0000100501	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Riga	1 300	Łotwa	38	49	2,03
Olympic Entertainment Group AS EE3100084021	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Tallinn	7 000	Estonia	56	55	2,28
Petrol d.d., Ljubljana SI0031102153	Aktywny rynek - rynek regulowany	Ljubljana Stock Exchange	35	Slowenia	44	50	2,08
OMV Petrom S.A. ROSNPPACNOR9	Aktywny rynek - rynek regulowany	Bucharest Stock Exchange	240 000	Rumunia	89	61	2,53
Podravka d.d. HRPODRRA0004	Aktywny rynek - rynek regulowany	Zagreb Stock Exchange	240	Chorwacja	43	53	2,20
Chemical Works of Geodeon Richter Plc HU0000123096	Aktywny rynek - rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	800	Węgry	42	71	2,95
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG AT0000946652	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	180	Austria	54	61	2,53
Siauli Bankas, AB LT0000102253	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Vilnius	30 000	Litwa	46	60	2,49
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. TRASISEW91Q3	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul A.Ş.	13 647	Turcja	50	62	2,58
S.N.G.N. ROMGAZ S.A. ROSNGNACNOR3	Aktywny rynek - rynek regulowany	Bucharest Stock Exchange	2 400	Rumunia	69	59	2,45
STRABAG SE AT0000000STR1	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	410	Austria	35	61	2,53
AS TALLINNA VESI EE3100026436	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Tallinn	900	Estonia	50	55	2,28
TAV Airports Holding A.Ş. TRETAVH00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul A.Ş.	3 200	Turcja	67	53	2,20
SNTGN Transgaz SA ROTGNTACNOR8	Aktywny rynek - rynek regulowany	Bucharest Stock Exchange	400	Rumunia	94	115	4,78
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. TRAGARAN91N1	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul A.Ş.	14 000	Turcja	147	127	5,28
Yapi ve Kredi Bankası A.Ş. TRAYKBNK91N6	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Istanbul A.Ş.	33 000	Turcja	162	134	5,57

Ulego

ZESTAWIENIE LOKAT
 Tabela uzupełniająca

Depozyty

(w tys zł z wyjątkiem wartości w danej walucie - odpowiednio w zł)

Depozyty	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według ceny nabycia w tysiącach złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tysiącach złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem depozyty:						83		83	3,45
Lokata O/N 3 dniowa 2017-01-02	ING Bank Śląski S.A.	Polska	PLN	Stale 0.7538%	82 504,05	83	82 505,75	83	3,45



Subfundusz CEE Select
 Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
 Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
 za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

BILANS

(w tys. zł z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach
 oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w zł)

Lp.	Bilans	31-12-2016	31-12-2015
I.	Aktywa		
1.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 407	1 273
2.	Należności	11	1
3.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	39	1
4.	Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4.	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	2 274	1 215
	akcje	2 274	1 215
	dłużne papiery wartościowe	0	0
5.	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	83	56
	dłużne papiery wartościowe	0	0
	depozyty	83	56
6.	Nieruchomości	0	0
7.	Pozostałe aktywa	0	0
II.	Zobowiązania	0	0
III.	Aktywa netto	0	1
IV.	Kapitał subfunduszu	2 407	1 272
1.	Kapitał wpłacony	2 272	1 324
2.	Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	3 048	1 892
V.	Dochody zatrzymane	-776	-568
1.	Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	91	55
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	115	60
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-24	-5
VI.	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	44	-107
VII.	Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji	2 407	1 272
	Liczba jednostek uczestnictwa	22 393,505	13 217,559
	A	21 692,169	12 877,692
	E	263,033	75,282
	F	273,488	235,215
	G	103,609	27,289
	V	61,206	2,081
	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	107,48	96,28
	A	107,48	96,28
	E	107,48	96,28
	F	107,48	96,28
	G	107,48	96,28
	V	107,48	96,28

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

(w tys. zł z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa w zł)

Lp.	Rachunek wyniku z operacji	od 01-01-2016 do 31-12-2016	od 01-01-2015 do 31-12-2015
I.	Przychody z lokat	56	51
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach	55	50
2.	Przychody odsetkowe	1	1
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
5.	Pozostałe	0	0
II.	Koszty subfunduszu	151	153
1.	Wynagrodzenie dla towarzystwa	0	0
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3.	Oplaty dla depozytariusza	48	58
4.	Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	20	15
5.	Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6.	Usługi w zakresie rachunkowości	76	74
7.	Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0
8.	Oplaty za usługi prawne	0	0
9.	Oplaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10.	Koszty odsetkowe	0	0
11.	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12.	Ujemne saldo różnic kursowych	1	1
13.	Pozostałe	6	5
III.	Koszty pokrywane przez towarzystwo	150	152
IV.	Koszty subfunduszu netto	1	1
V.	Przychody z lokat netto	55	50
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	132	-102
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:		
	z tytułu różnic kursowych	-19	-4
		-9	-9
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:		
	z tytułu różnic kursowych	151	-98
		-19	-48
VII.	Wynik z operacji	187	-52
	A	182	-46
	E	2	-1
	F	1	-5
	G	1	0
	V	1	0
	Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	8,35	-3,93
	A	8,39	-3,66
	E	7,60	-5,08
	F	3,66	-71,02
	G	9,65	-4,13
	V	16,34	-3,40

Rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO
(w tys. zł z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach
oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w zł)

Lp.	Zestawienie zmian w aktywach netto	od 01-01-2016 do 30-06-2016	od 01-01-2015 do 31-12-2015
I.	Zmiana wartości aktywów netto		
1.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 135	-107
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	1 272	1 379
a)	przychody z lokat netto	187	-52
b)	zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	55	50
c)	wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-19	-4
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	151	-98
4.	Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem)	187	-52
a)	z przychodów z lokat netto	0	0
b)	ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c)	z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	0	0
a)	zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	948	-55
b)	zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	1 156	513
6.	Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-208	-368
7.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 135	-107
8.	Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	2 407	1 272
II.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	1 711	1 348
a)	liczba zbytych jednostek uczestnictwa	9 175,946	-618,719
A		9 175,946	-618,719
E		11 224,077	5 048,693
F		10 676,524	4 031,739
G		187,751	75,282
V		224,357	907,323
b)	liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	76,320	27,289
A		76,320	27,289
E		59,125	7,060
F		2 048,131	5 667,412
G		1 862,047	4 990,325
V		0,000	0,000
c)	saldo zmian	186,084	672,108
A		186,084	672,108
E		0,000	0,000
F		0,000	0,000
G		0,000	4,979
V		0,000	4,979
2.	Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu, w tym:	9 175,946	-618,719
a)	liczba zbytych jednostek uczestnictwa	8 814,477	-958,586
A		8 814,477	-958,586
E		187,751	75,282
F		38,273	235,215
G		76,320	27,289
V		59,125	2,081
b)	liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	22 393,505	13 217,559
A		22 393,505	13 217,559
E		30 111,079	18 887,002
F		28 546,572	17 870,048
G		263,033	75,282
V		1 131,680	907,323
c)	saldo zmian	103,609	27,289
A		103,609	27,289
E		66,185	7,060
F		7 717,574	5 669,443
G		6 854,403	4 992,356
V		0,000	0,000
d)	saldo zmian	858,192	672,108
A		858,192	672,108
E		0,000	0,000
F		0,000	0,000
G		4,979	4,979
V		4,979	4,979
3.	Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	22 393,505	13 217,559
A		21 692,169	12 877,692
E		263,033	75,282
F		273,488	235,215
G		103,609	27,289
V		61,206	2,081

Celpep

Lp.	Zestawienie zmian w aktywach netto	od 01-01-2016 do 30-06-2016	od 01-01-2015 do 31-12-2015
III.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	11,63%	-3,42%
1.	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	96,28	99,69
	A	96,28	99,69
	E	96,28	-
	F	96,28	-
	G	96,28	-
	V	96,28	-
2.	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	107,48	96,28
	A	107,48	96,28
	E	107,48	96,28
	F	107,48	96,28
	G	107,48	96,28
	V	107,48	96,28
3.	procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w ujęciu rocznym)	11,63%	-3,42%
	A	11,63%	-3,42% *
	E (od 06.07.2015)	11,63%	-10,20% *
	F (od 24.02.2015)	11,63%	-8,21% *
	G (od 26.06.2015)	11,63%	-11,59% *
	V (od 29.04.2015)	11,63%	-7,66% *
4.	minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	91,95	93,08
	A	91,95	93,08
	-data wyceny	2016-02-11	2015-09-14
	E	91,95	93,08
	-data wyceny	2016-02-11	2015-09-14
	F	91,95	93,08
	-data wyceny	2016-02-11	2015-09-14
	G	91,95	93,08
	-data wyceny	2016-02-11	2015-09-14
	V	91,95	93,08
	-data wyceny	2016-02-11	2015-09-14
5.	maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	107,56	105,47
	A	107,56	105,47
	-data wyceny	2016-12-21	2015-01-23
	E	107,56	103,22
	-data wyceny	2016-12-21	2015-07-14
	F	107,56	104,03
	-data wyceny	2016-12-21	2015-05-27
	G	107,56	103,22
	-data wyceny	2016-12-21	2015-07-14
	V	107,56	104,03
	-data wyceny	2016-12-21	2015-05-27
6.	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	107,48	96,31
	A	107,48	96,31
	-data wyceny	2016-12-30	2015-12-30
	E	107,48	96,31
	-data wyceny	2016-12-30	2015-12-30
	F	107,48	96,31
	-data wyceny	2016-12-30	2015-12-30
	G	107,48	96,31
	-data wyceny	2016-12-30	2015-12-30
	V	107,48	96,31
	-data wyceny	2016-12-30	2015-12-30
IV.	Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w ujęciu rocznym), w tym:	8,8%	11,4%
1.	procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,0%	0,0%
2.	procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,0%	0,0%
3.	procentowy udział opłat dla depozytariusza	2,8%	0,0%
4.	procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	1,2%	0,0%
5.	procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	4,4%	0,0%
6.	procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,0%	0,0%

* Podana stopa zwrotu jest teoretyczną wartością, która wskazuje, jaka byłaby roczna stopa zwrotu danej kategorii JU Subfunduszu, gdyby istniała od początku roku.

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota nr 1 - Polityka rachunkowości Funduszu/Subfunduszu

określonymi w polityce rachunkowości Funduszu oraz według metod wyceny obowiązujących na dzień bilansowy.

Uwagi ogólne

Fundusz stosuje przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859) zwanego dalej rozporządzeniem o rachunkowości funduszy oraz sporządził niniejsze sprawozdanie jednostkowe zgodnie z przepisami tego rozporządzenia oraz przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, z późn. zm.).

Zgodnie z rozporządzeniem o rachunkowości funduszy księgi rachunkowe subfunduszy wydzielonych w funduszu inwestycyjnym prowadzone są odrębnie.

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu

Sprawozdanie zostało sporządzone według następujących zasad:

1. Sprawozdanie jednostkowe sporządzone jest w języku polskim i w walucie polskiej, zgodnie z formatem określonym przez Rozporządzenie o rachunkowości funduszy.
2. Kwoty zamieszczone w sprawozdaniu jednostkowym wykazane są w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, która podana jest w złotych, liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa, który podany jest w złotych.
3. Sprawozdanie jednostkowe zawiera wynik z operacji Subfunduszu obejmujący:
 - a) Przychody z lokat netto,
 - b) Zrealizowany zysk (stratę) ze zbycia lokat,
 - c) Niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny lokat.
4. Sprawozdanie jednostkowe przygotowane jest zgodnie z zasadami rachunkowości

Sprawozdanie jednostkowe obejmuje:

1. Zestawienie lokat,
2. Bilans,
3. Rachunek wyniku z operacji,
4. Zestawienie zmian w aktywach netto,
5. Noty objaśniające,
6. Informację dodatkową.

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

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

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

Cena nabycia obejmuje prowizję maklerską, a w przypadku nabycia akcji z wykorzystaniem praw poboru także koszt nabycia tych praw. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie ujmuje się według ceny nabycia równej zero. Cena nabycia papierów wartościowych nominowanych w walutach obcych wyrażana jest w walucie obcej oraz w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu ujęcia operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.

Nabywanie albo zbywanie składników lokat ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Subfundusz w dniu wyceny po godzinie 23:00 (godzina wskazana przez Fundusz, o której określa się ostatnie dostępne kursy w dniu wyceny) oraz składniki, dla których o godzinie 23:00 brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.

Jeżeli transakcja kupna/sprzedaży papieru wartościowego w wyniku braku potwierdzenia została ujęta w księgach rachunkowych w następnym dniu po dniu zawarcia transakcji wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku transakcji walutowych ujmuje się je w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Dla celów sporządzenia sprawozdania jednostkowego składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz do dnia bilansowego, dla których potwierdzenia transakcji dotarły do Subfunduszu po dniu bilansowym są ujmowane w aktywach Subfunduszu.

Zysk lub stratę ze zbycia lokat, wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, która polega na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.

Waluty obce nabywane przez Subfundusz w celu rozliczenia transakcji kupna zagranicznych papierów wartościowych, nie stanowiące lokat Subfunduszu, oraz waluty obce sprzedawane przez Subfundusz, ujmuje się w dniu rozliczenia transakcji nabycia/sprzedaży waluty. Do dnia rozliczenia wycenie podlega forward walutowy, ujmowany jako niezrealizowany zysk/strata, wynikający z porównania kursu rozliczeniowego i średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Transakcje nabycia walut obcych ujmuje się w księgach rachunkowych według faktycznie poniesionego kosztu, a transakcje sprzedaży walut obcych ujmuje się według faktycznie uzyskanych środków. Wynik na transakcji zakupu i sprzedaży walut stanowi przychód lub koszt Subfunduszu.

Wartość wg ceny nabycia oraz wartość wg wyceny na dzień bilansowy dotyczące dłużnych papierów wartościowych wykazane w zestawieniu lokat oraz bilansie Subfunduszu obejmują wartość nominalu – odpowiednio na dzień zakupu i dzień bilansowy – oraz naliczone odsetki.

Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.

Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru. Niewykorzystane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte po wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.

Przysługujące prawo poboru akcji oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.

Prawo poboru akcji oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji notowanych na aktywnych rynkach zagranicznych ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym po raz pierwszy papier wartościowy jest notowany bez tych praw.

Subfundusz nalicza i ujmuje przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych w następujący sposób:

- w przypadku dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku - odsetki naliczone są przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
- w przypadku dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej - odsetki naliczone są zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów przez emitenta,
- w przypadku dłużnych papierów wartościowych zerokuponowych notowanych na aktywnym rynku, różnica między wartością bieżącą a wartością w cenie nabycia jest ujmowana w całości w niezrealizowanych zyskach/stratach (w przypadku sprzedaży odpowiednio w zrealizowanych zyskach/stratach).

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa w odpowiednim rejestrze.

Subfundusz CEE Select
Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Subfundusz uwzględnił zmiany w kapitale wpłaconym oraz zmiany w kapitale wypłaconym związane z wpłatami i wypłatami rozliczonymi według wartości na jednostkę uczestnictwa z dnia 31 grudnia 2016 roku.

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

Szczegółowe informacje znajdują się w Nocie nr 11 – Koszty Subfunduszu.

Wycena składników lokat

Wycena aktywów Subfunduszu oraz ustalenie wartości aktywów netto Subfunduszu dokonywane jest w dniach wyceny, przypadających na wszystkie dni regularnych sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A oraz na dzień sporządzenia sprawozdania jednostkowego.

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

Wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa jest równa wartości aktywów netto Subfunduszu, w dniu wyceny, podzielonej przez całkowitą liczbę jednostek uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu uczestników Subfunduszu.

Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w rozumieniu art. 28 ust. 6 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, z późn. zm.) w dniu wyceny, z zastrzeżeniem zasad wyceny:

- dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku,

- papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu,
- zobowiązań z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu.

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

1) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – w oparciu o:

a) ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs,

b) w przypadku braku kursu zamknięcia, o którym mowa w pkt. 1 lit. a – inną ustaloną przez rynek wartość stanowiącą jego odpowiednik, w szczególności cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu,

2) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym w dniu wyceny nie zawarto żadnej transakcji na danym składniku aktywów albo wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski, w oparciu o wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą według metod wyceny określonych w ust. 4,

3) jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, zgodnie z zasadami, o których mowa w ust. 4.

2. Uznanie danego rynku za aktywny następuje po łącznym spełnieniu przez ten rynek w odniesieniu do określonego składnika aktywów Subfunduszu następujących kryteriów:

- instrumenty będące przedmiotem obrotu na tym rynku są jednorodne,
- zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy.

Subfundusz CEE Select
Legg Mason Parosol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

- ceny są podawane do publicznej wiadomości.
- 3. Fundusz w celu pełnego ujęcia transakcji z dnia wyceny będzie określał w dniu dokonywania wyceny ostatnie dostępne kursy, o godzinie 23:00.
- 4. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą, uznaje się wartość wyznaczoną według następującej kolejności na podstawie:
 - 1) nietransakcyjnego kursu fixingowego z dnia wyceny ustalonego na BondSpot S.A., a w przypadku jego braku
 - 2) średniej w dniu wyceny z pochodzących z rynku aktywnego najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży bądź wyłącznie w ofertach kupna jest niedopuszczalne, a w przypadku jej braku
 - 3) wartości oszacowanej składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi (Bloomberg, a przy jego braku Reuters, a przy jego braku Barra), o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, a w przypadku jej braku
 - 4) publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika lokat, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, a w przypadku jej braku
 - 5) właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub innych powszechnie uznanych metod estymacji.
- 5. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym aktywnym rynku, za kryterium wyboru rynku głównego, w oparciu o który ustalana jest wartość danego składnika aktywów Subfunduszu, przyjmuje się w pierwszej kolejności możliwość dokonania przez Subfundusz transakcji na danym rynku a jako równoprawne kryteria dodatkowe przyjmuje się wolumen obrotu na danym papierze wartościowym lub liczbę zawartych transakcji na danym papierze wartościowym. Wyboru rynku głównego, uzasadnionego polityką inwestycyjną Subfunduszu, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
- 6. Dla składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku ich wartości z zastrzeżeniem ust. 7 i 9 wycenia się według:
 - 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych, weksli i depozytów – skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Subfunduszu proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny,
 - 2) w przypadku papierów wartościowych innych niż w pkt. 1) – wartości godziwej określonej w ust. 4.
- 7. W przypadku przeszacowania papieru wartościowego dotychczas wycenianego w wartości godziwej do wysokości skorygowanej ceny nabycia – dotychczasowa wartość papieru wartościowego wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
- 8. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 9. Obligacje od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania do dnia wykupu wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, poprzez korektę różnicy pomiędzy ceną wykupu danej obligacji a ceną, po jakiej Subfundusz wycenił obligację w ostatnim dniu notowania.
- 10. Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku Subfundusz wycenia według zasad określonych w ust. 1. Kontrakty terminowe

zawarte poza aktywnym rynkiem wycenia się w wartości godziwej, o której mowa w ust. 4.

11. W dniu wyceny zobowiązania Subfunduszu z tytułu wystawionych opcji notowanych na aktywnym rynku ustala się według wartości ustalonej zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1-6.
12. Jednostki uczestnictwa wyceniane są według ostatniej ogłoszonej przez Subfundusz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa przy uwzględnieniu wszystkich istotnych zmian wartości godziwej w okresie pomiędzy ogłoszeniem wartości jednostki a godziną w dniu wyceny wskazaną w ust. 3.
13. Papiery wartościowe notowane na zagranicznych rynkach:
 - 1) wycenia się w sposób określony w ust. 1, przy czym w zakresie kryterium wyboru rynku głównego stosuje się odpowiednio postanowienia ust. 5,
 - 2) zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie kraju notowania lub – w przypadku papierów nienotowanych na aktywnym rynku – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany, i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski,
 - 3) jeżeli zagraniczne papiery wartościowe są notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu, ich wartość jest określana w relacji do ostatniego dostępnego średniego kursu euro wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.
14. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku w walucie, w której są denominowane. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.

15. Zmiany w stosowanych przez Subfundusz zasadach wyceny będą publikowane w sprawozdaniu jednostkowym Subfunduszu przez dwa kolejne lata.

Wartości szacunkowe

Sporządzanie sprawozdania jednostkowego wymaga od kierownictwa dokonania subiektywnych ocen, estymacji i przyjęcia założeń wpływających na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i pasywów oraz kwoty przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Stanowią one podstawę do oszacowania wartości poszczególnych składników lokat, których nie da się określić w jednoznaczny sposób na podstawie ceny pochodzącej z aktywnego rynku.

Szacunki i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym przeglądom. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany i okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

Na każdy dzień wyceny kierownictwo ocenia, czy zaistniały obiektywne dowody utraty wartości składnika lokat wycenianego w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. W przypadku ich zaistnienia dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości różnicy pomiędzy wartością bilansową, a oszacowaną wartością bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do zapadalności lub wymagalności, wynikających z danego składnika lokat.

Wyznaczenie obiektywnych dowodów utraty wartości składnika lokat oraz wyliczenie bieżącej wartości oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wymaga dokonania przez kierownictwo szacunków opartych na określeniu różnych możliwych scenariuszy związanych z oczekiwanymi przyszłymi przepływami pieniężnymi, jak również ocenie

Subfundusz CEE Select
 Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
 Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
 za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

prawdopodobieństwa ich wystąpienia. Metodologia i założenia wykorzystywane przy ustalaniu poziomu utraty wartości są regularnie przeglądane i uaktualniane w razie potrzeby.

Szacunki dokonane na dzień bilansowy uwzględniają parametry z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień. Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego istnieje niepewność w zakresie dokonanych szacunków.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku 3,45 % aktywów Subfunduszu zostało wycenionych w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (na dzień 31 grudnia 2015 roku odpowiednio 4,40%).

Wprowadzone zmiany ujmowania i metod wyceny składników lokat

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

Nota nr 2 – Należności

	31-12-2016 (w tys. zł)	31-12-2015 (w tys. zł)
Z tyt. dywidend	0	1
Z tyt. należności od Funduszy/Subfunduszy	39	0
Razem	39	1

Nota nr 3 – Zobowiązania

	31-12-2016 (w tys. zł)	31-12-2015 (w tys. zł)
Pozostałe	0	1
Razem	0	1

Nota nr 4 – Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

W okresie sprawozdawczym wszystkie środki pieniężne lokowane były na rachunkach bankowych w ING Banku Śląskim S.A.

Na dzień bilansowy Subfundusz posiadał depozyty bankowe, które są składnikami lokat. Depozyty zostały zaprezentowane w tabeli uzupełniającej.

Średni poziom środków pieniężnych i depozytów utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wynosił 111 tys. zł.

Średni poziom środków pieniężnych i depozytów utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wynosił 55 tys. zł.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 grudnia 2016 roku

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Subfundusz posiadał tylko środki pieniężne nominowane w PLN.

Środki pieniężne	W walucie (w tys.)	W złotych polskich (w tys.)
ING Bank Śląski	11 (PLN)	11
Razem	11	11

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 grudnia 2015 roku

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Subfundusz posiadał tylko środki pieniężne nominowane w PLN.

Subfundusz CEE Select
 Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
 Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
 za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

Środki pieniężne	W walucie (w tys.)	W złotych polskich (w tys.)
ING Bank Śląski	1 (PLN)	1
Razem	1	1

Nota nr 5 – Ryzyka

Ryzyko stopy procentowej

Dłużne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu, szczególnie długoterminowe, narażone są na ryzyko zmiany stóp procentowych, co może spowodować zmiany ich cen, a tym samym wartości jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

Ryzyko zmiany stóp procentowych dotyczy zmiany wartości godziwej dłużnych papierów wartościowych zerokuponowych i stałokuponowych oraz zmiany przepływów pieniężnych w przypadku dłużnych papierów zmiennokuponowych.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Subfundusz nie posiadał dłużnych papierów wartościowych.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe, na które narażony jest Subfundusz dotyczy ekspozycji wobec banków, w których zdeponowane są środki pieniężne Subfunduszu, kontrahentów, od których Subfundusz posiada należności oraz emitentów dłużnych papierów wartościowych nabywanych przez Subfundusz.

Subfundusz minimalizuje ryzyko kredytowe ekspozycji wobec banków lokując środki pieniężne i depozyty jedynie w renomowanych bankach o największym poziomie wiarygodności. Ryzyko kredytowe związane z dłużnymi papierami wartościowymi jest różne dla poszczególnych emitentów i związane jest ze zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań opisanych w warunkach emisji. Ryzyka te różnią się pomiędzy sobą w zależności od zdolności realizacji przez poszczególnych emitentów spłaty

kapitału i odsetek w związku z zaciągniętymi zobowiązaniami. Ocena pozycji rynkowej, finansowej i majątkowej emitenta może wywierać wpływ na kształtowanie się ceny długu emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Subfunduszu a tym samym oddziaływać na wartość jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

Jakiegokolwiek opóźnienie lub nieprawidłowości w realizacji ww. zobowiązań przez emitenta może mieć wpływ na wycenę dłużnych papierów wartościowych oraz w konsekwencji oznaczać poniesienie strat przez Subfundusz, a tym samym mieć wpływ na wartość jednostki uczestnictwa Subfunduszu.

Działalność Subfunduszu związana jest również z istnieniem ryzyka kredytowego stron, z którymi zawierane są transakcje dotyczące papierów wartościowych. Przykładowo przy transakcjach odkupu (repurchase agreement) oraz transakcjach typu SWAP w przypadku utraty płynności lub niewypłacalności drugiej strony transakcji Subfundusz może otrzymać płatność z opóźnieniem lub nie otrzymać jej w ogóle, co może mieć wpływ na płynność aktywów Subfunduszu, a nawet poniesienie strat przez Subfundusz.

Zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu zawierają w umowach postanowienia mające na celu ograniczenie lub wyłączenie przedmiotowych ryzyk w związku z realizacją poszczególnych transakcji. Czynności powyższe mogą jednakże czasami okazać się niewystarczające, w szczególności w zakresie zastosowania dostatecznych zabezpieczeń.

Uważa się, iż ryzyko kredytowe w przypadku papierów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa jest mniejsze niż ryzyko kredytowe papierów dłużnych korporacyjnych.

W działalności Subfunduszu na ryzyko kredytowe narażone są również należności Subfunduszu od innych podmiotów. Wynika to z ryzyka braku wywiązania się przez dłużnika z płatności lub dokonania płatności należnych Subfunduszowi z opóźnieniem.

Subfundusz na bieżąco monitoruje stan należności i w przypadku opóźnień w ich regulowaniu podejmuje odpowiednie działania.

Subfundusz CEE Select
Legg Mason Parosol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków (bez uwzględnienia wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń), w podziale na kategorie bilansowe:

	31-12-2016 (w tys. zł)	31-12-2015 (w tys. zł)
	Wartość w tys. zł / udział % w aktywach ogółem	Wartość w tys. zł / udział % w aktywach ogółem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11/ 0,46%	1/ 0,08%
Składniki lokat o charakterze dłużnym nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	83/ 3,45%	56/ 4,40%
- Pozostałe składniki lokat o charakterze dłużnym	83/ 3,45%	56/ 4,40%
Należności	39/ 1,62%	1/ 0,08%
<i>Razem aktywa Subfunduszu obciążone ryzykiem kredytowym</i>	<i>133/ 5,53 %</i>	<i>58/ 4,56 %</i>

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym zostały zaprezentowane, jako wartości bilansowe poszczególnych kategorii aktywów.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku nie wystąpiły przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego.

Ryzyko walutowe

Wartość jednostki uczestnictwa jest wyrażona w złotych, jednakże Subfundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa denominowane w walutach obcych, zatem mogą na wartość jednostki oddziaływać zarówno pozytywnie, jak i negatywnie zmiany kursów walutowych jak i zmiany prawa dewizowego.

Zmiany kursów walutowych mogą więc wpływać na wartość jednostki uczestnictwa jak również mogą wpływać na wartość dywidend i odsetek uzyskiwanych przez Subfundusz. Ryzyko nabywania walut obcych oraz ryzyko inwestowania w aktywa denominowane w walutach obcych będzie minimalizowane przez strategię zawierania transakcji zabezpieczających. Niemniej istnieje prawdopodobieństwo niepełnego dopasowania instrumentów zabezpieczających, co może spowodować wpływ wahań kursów walut na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu.

Strategia ta może także znacząco ograniczać stopę zwrotu ze składników lokat wyrażoną w walucie obcej, jeżeli waluta, w której denominowane są aktywa umacnia się względem złotego.

Transakcje zabezpieczające, mające na celu redukcję ryzyka walutowego, mogą wywołać inne rodzaje ryzyk, takie jak ryzyko niewypłacalności partnera transakcji, które zostało opisane przy omawianiu ryzyka kredytowego, a także wyceny instrumentu zabezpieczającego (np. „cross-currency hedge” tj. walutowe transakcje wymiany płatności).

Struktura walutowa bilansu została przedstawiona w nocie nr 9.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest definiowane, jako ryzyko, iż Subfundusz nie będzie w stanie wygenerować dostatecznych środków pieniężnych niezbędnych do wykonania swoich zobowiązań w terminach ich wymagalności lub też zbycie aktywów nastąpi na warunkach istotnie niekorzystnych dla Subfunduszu.

Z uwagi na fakt, iż jednostki uczestnictwa Subfunduszu mogą być odkupywane codziennie, polityką Funduszu jest utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych Subfunduszu oraz codzienne monitorowanie płynności. Zgodnie z polityką Funduszu, kierownictwo Towarzystwa określa limity płynności oraz dokonuje okresowej ich analizy.

Subfundusz inwestuje w składniki lokat o dużej płynności oraz składniki lokat, które

nie są przedmiotem obrotu na aktywnych rynkach i które charakteryzują się niską płynnością. Istnieje ryzyko, iż Subfundusz może nie być w stanie zbyć w krótkim terminie składników lokat, dla których nie istnieje aktywny rynek, w wartości odpowiadającej ich oszacowanej wartości godziwej, jak też może nie być w stanie podjąć odpowiednich działań w odpowiedzi na zaistniałe okoliczności takie, jak na przykład podwyższenie ryzyka kredytowego emitenta.

W bieżącym okresie sprawozdawczym oraz w 2015 roku Subfundusz nie zawieszał zbywania jednostek uczestnictwa.

Towarzystwo oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2013 r., poz. 538). Całkowita ekspozycja Subfunduszu obliczana jest zgodnie z metodą zaangażowania w rozumieniu wyżej wymienionego rozporządzenia.

Nota nr 6 – Instrumenty pochodne

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku Subfundusz nie inwestował w instrumenty pochodne.

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku Subfundusz nie inwestował w instrumenty pochodne.

Nota nr 7 - Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Subfundusz nie posiadał transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Subfundusz nie posiadał transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Subfundusz nie posiadał transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Subfundusz nie posiadał transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Subfundusz nie posiadał należności/zobowiązań z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu/przez Subfundusz.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Subfundusz nie posiadał należności/zobowiązań z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu/przez Subfundusz.

Nota nr 8 - Kredyty i pożyczki

W okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku Subfundusz nie zaciągał, nie wykorzystał ani nie udzielał kredytów i pożyczek pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania bądź udzielenia więcej niż 1% wartości aktywów Subfunduszu.

Od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku Subfundusz nie zaciągał, nie wykorzystał ani nie udzielał kredytów i pożyczek pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania bądź udzielenia więcej niż 1% wartości aktywów Subfunduszu.

Nota nr 9 – Waluty i różnice kursowe

Na dzień 31 grudnia 2016 roku w pozycjach bilansu Subfunduszu znajdowały się składniki lokat denominowane w EUR, TRY, HUF, CZK, RON i HRK. Wartość powyższych składników w walutach obcych została przeliczona na PLN według średniego kursu ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Subfundusz CEE Select
Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

EUR

Kurs średni NBP – 4,4240

Rodzaj	Wartość tys. EUR	w Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Składniki lokat	189	837	34,77%

TRY

Kurs średni NBP – 1,1867

Rodzaj	Wartość tys. TRY	w Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Składniki lokat	630	748	31,08%

HUF

Kurs średni NBP – 0,014224

Rodzaj	Wartość tys. HUF	w Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Składniki lokat	4 992	71	2,95%

CZK

Kurs średni NBP – 0,1637

Rodzaj	Wartość tys. CZK	w Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Składniki lokat	354	58	2,41%

RON

Kurs średni NBP – 0,9749

Rodzaj	Wartość tys. RON	w Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Składniki lokat	470	458	19,03%

HRK

Kurs średni NBP – 0,5853

Rodzaj	Wartość tys. HRK	w Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Składniki lokat	174	102	4,24%

Na dzień 31 grudnia 2015 roku w pozycjach bilansu Subfunduszu znajdowały się składniki lokat denominowane w EUR, TRY, HUF, CZK, RON i HRK. Wartość powyższych składników w walutach obcych została przeliczona na PLN według średniego kursu ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2015 roku

EUR

Kurs średni NBP – 4,2615

Rodzaj	Wartość tys. EUR	w Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Składniki lokat	105	445	34,98%

TRY

Kurs średni NBP – 1,3330

Rodzaj	Wartość tys. TRY	w Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Składniki lokat	245	328	25,78%

HUF

Kurs średni NBP – 0,013601

Rodzaj	Wartość tys. HUF	w Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Składniki lokat	4 411	60	4,71%

CZK

Kurs średni NBP – 0,1577

Rodzaj	Wartość tys. CZK	w Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Składniki lokat	222	35	2,75%

RON

Kurs średni NBP – 0,9421

Rodzaj	Wartość tys. RON	w Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Składniki lokat	289	272	21,37%

HRK

Kurs średni NBP – 0,5578

Rodzaj	Wartość tys. HRK	Wartość w tys. zł	Udział w aktywach ogółem
Składniki lokat	136	75	5,89%

Zrealizowane różnice kursowe

Rodzaj	od 01-01-2016 do 31-12-2016 (w tys. zł)	od 01-01-2015 do 31-12-2015 (tys. zł)
Dodatnie (z akcji)	0	0
Ujemne (z akcji)	-9	-9

Niezrealizowane różnice kursowe

Rodzaj	od 01-01-2016 do 31-12-2016 (w tys. zł)	od 01-01-2015 do 31-12-2015 (tys. zł)
Dodatnie (z akcji)	0	0
Ujemne (z akcji)	-19	-48

Nota nr 10 – Dochody i ich dystrybucja

Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość aktywów Subfunduszu jak również odpowiednio zwiększają wartość jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

Statut Subfunduszu nie przewiduje wypłacania dochodów Subfunduszu Uczestnikom bez wykupu jednostek uczestnictwa.

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat

	od 01-01-2016 do 31-12-2016 (w tys. zł)	od 01-01-2015 do 31-12-2015 (tys. zł)
Akcje, w tym:	-19	-4
- różnice kursowe	-9	-9
Razem	-19	-4

Całość zrealizowanego zysku została uzyskana na papierach wartościowych notowanych na aktywnym rynku.

Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat

	od 01-01-2016 do 31-12-2016 (w tys. zł)	od 01-01-2015 do 31-12-2015 (tys. zł)
Akcje, w tym:	151	-98
- różnice kursowe	-19	-48
Razem	151	-98

Całość niezrealizowanej straty została uzyskana na papierach wartościowych notowanych na aktywnym rynku.

Nota nr 11 - Koszty Subfunduszu

Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie stałe z tytułu zarządzania Subfunduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich. Wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu zarządzania Subfunduszem, stanowiące koszt limitowany Subfunduszu, nie może być większe niż 3,5% w skali roku, liczonego jako 360 dni od średniej wartości aktywów netto Subfunduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii A i V w danym roku oraz nie może być większe niż 2,5% w skali roku, liczonego jako 360 dni od średniej wartości aktywów netto

Subfundusz CEE Select
 Legg Mason Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
 Roczne Sprawozdanie Jednostkowe sporządzone
 za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

Subfunduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii E, F i G w danym roku.

W okresie sprawozdawczym Towarzystwo nie podbierało wynagrodzenia stałego za zarządzanie.

Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia zmiennego w wysokości nie wyższej niż 20% wzrostu wartości jednostki uczestnictwa danej kategorii Subfunduszu ponad punkt odniesienia i nie wyższej niż 1,5% wartości jednostki uczestnictwa danej kategorii. Punkt odniesienia równy jest średniej ważonej zmianie indeksów: 20% WIG, 10% PX (indeks Prague Stock Exchange), 10% BUX (indeks Budapest Stock Exchange), 20% RTSI\$ (indeks Moscow Exchange), 20% XU100 (indeks Borsa Istanbul), 20% ATX (indeks Vienna Stock Exchange).

W okresie sprawozdawczym Towarzystwo nie pobierało wynagrodzenia zmiennego z tytułu zarządzania Subfunduszem.

W okresie sprawozdawczym na mocy uchwały Zarządu, Towarzystwo pokrywało koszty obciążające Subfundusz, z wyłączeniem kosztów prowizji maklerskich, podatków związanych z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych oraz praw majątkowych.

Nota nr 12 - Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Wartość aktywów netto

	31-12-2016 (w tys. zł)	31-12-2015 (w tys. zł)	31-12-2014 (w tys. zł)
WAN	2 407	1 272	1 379
A	2 332	1 240	1 379
E	28	7	-
F	29	23	-
G	11	2	-
V	7	0	-

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

	31-12-2016 (w zł)	31-12-2015 (w zł)	31-12-2014 (w zł)
A	107,48	96,28	99,69
E	107,48	96,28	-
F	107,48	96,28	-
G	107,48	96,28	-
V	107,48	96,28	-

Warszawa, dnia 14 kwietnia 2017 roku.



INFORMACJA DODATKOWA

Informacje dodatkowe

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

W latach ubiegłych nie wystąpiły zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w bieżącym sprawozdaniu jednostkowym.

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

Po dniu bilansowym nie ujawniły się istotne zdarzenia, które nie zostałyby ujęte w sprawozdaniu jednostkowym.

3. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu (w zł).

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów podstawowych. Nie wystąpiły również przypadki błędnych wycen.

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

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły zdarzenia, które wymagałyby zmiany danych porównywalnych w stosunku do uprzednio sporządzonych i opublikowanych sprawozdań finansowych.

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

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

Warszawa, dnia 14 kwietnia 2017 roku.

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Konrad Perliński
*Dyrektor Departamentu Księgowości Funduszy
Moventum Sp. z o.o.*

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Tomasz Jędrzejczak
Prezes Zarządu Legg Mason TFI S.A.

Jacek Freumann
Członek Zarządu Legg Mason TFI S.A.

Piotr Rzeźniczak
Członek Zarządu Legg Mason TFI S.A.


Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

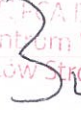
Paweł Opaliński
*Członek Zarządu
Moventum Sp. z o.o.*

Warszawa, dnia 14 kwietnia 2017 roku

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych - ING Bank Śląski S.A., jako Depozytariusz dla Legg Mason Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Legg Mason Subfunduszu CEE Select za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., sporządzonego 14 kwietnia 2017 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

DYREKTOR
Centrum Wsparcia
Klientów Strategicznych

Krzysztof Anusiewicz

ZASTĘPCA DYREKTORA
Centrum Wsparcia
Klientów Strategicznych

Sławomir Trapszo