

## ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM

Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A.

## INFORMACJE O FUNDUSZU

Celem funduszu jest ochrona realnej wartości aktywów i osiągnięcie przychodów z lokat netto funduszu. Aktywa funduszu lokowane są głównie w dłużne papiery wartościowe i prawa majątkowe z okresem pozostającym do wykupu nie dłuższym niż 12 miesięcy lub mające stałą stopę procentową o okresie nie dłuższym niż 36 miesięcy. Przy dokonywaniu inwestycji fundusz kieruje się uzyskaniem możliwie jak najwyższej stopy zwrotu z aktywów, przy prawie całkowitej redukcji ryzyka zmienności cen papierów wartościowych, ograniczeniu ryzyka stopy procentowej, ryzyka niewypłacalności emitenta, ryzyka kursowego walut oraz utrzymywaniu wysokiej płynności.

## SZCZEGÓŁY DOTYCZĄCE FUNDUSZU

Typ funduszu	fundusz rynku pieniężnego
Początek działalności	4 stycznia 1999 r.
Aktywa funduszu	200,67 mln PLN

Minimalna wpłata	100 PLN
Maksymalna opłata manipulacyjna	0,00%
Opłata za zarządzanie	1,20%

Wartość jednostki uczestnictwa (PLN)	217,8
Data pierwszej wyceny	4 sty 99

Udział papierów wartościowych o ratingu na poziomie inwestycyjnym w portfelu	65,24%
Efektywny czas trwania portfela (w latach)	0,75
benchmarku (w latach)	0,12

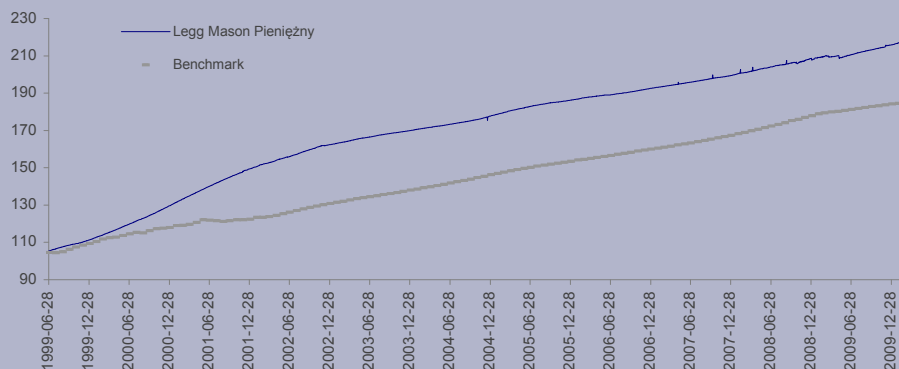
## STATYSTYKI RYZYKA

	1 rok	3 lata
Alpha	0,3%	0,2%
Beta	-0,10	0,30
R <sup>2</sup>	0%	6%
Tracking Error	0,23%	0,18%
odchylenie standardowe	0,22%	0,15%
Współczynnik Sharpe'a	-0,20	-0,49

## POZIOM RYZYKA



## WARTOŚĆ JEDNOSTKI\*



Benchmark: 100% – indeks "JP Morgan Emerging Local Markets Index Plus (ELMI+) Poland" (prezentujący ważoną stopę zwrotu inwestycji w depozyty jedno-, dwu- i trzymiesięczne na rynku międzybankowym)

Do dnia 26 kwietnia 2002 r. benchmarkiem była inflacja.

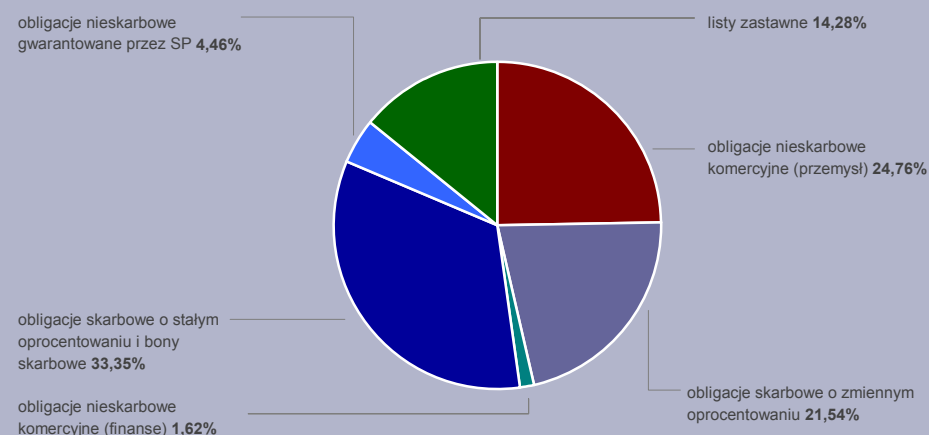
Od 27 kwietnia 2002 r. do 30 listopada 2006 r. benchmarkiem była rentowność 13-tygodniowych bonów skarbowych.

## ZMIANA WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA FUNDUSZU\*

	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	od początku roku
fundusz	0,39%	1,38%	2,44%	3,87%	8,36%	12,47%	0,85%
benchmark	0,23%	0,71%	1,52%	3,08%	9,51%	14,88%	0,45%

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
fundusz	4,68%	4,58%	4,78%	3,38%	3,57%	4,26%	3,87%
benchmark	5,48%	5,99%	4,99%	4,17%	4,65%	6,19%	3,60%

## ALOKACJA AKTYWÓW



udział papierów skarbowych  
59,34%

udział papierów nieskarbowych  
40,66%

udział gotówki i lokat bankowych  
0,00%

\* Dane na dzień: 28 lutego 2010 r.

## PROFIL INWESTORA

Inwestor akceptujący jedynie minimalne ryzyko, chcący zachować realną wartość inwestycji oraz akceptujący zysk na poziomie lokat bankowych..

## SŁOWNICZEK

**Jednostki uczestnictwa kategorii A** - oferowane są wszystkim Uczestnikom funduszu. Opłata manipulacyjna pobierana jest przy zbyciu jednostek.

**Jednostki uczestnictwa kategorii E** - są oferowane wyłącznie Uczestnikom w ramach planów i programów inwestycyjnych i emerytalnych, przy czym w odniesieniu do tych jednostek fundusz nie pobiera opłaty manipulacyjnej z tytułu ich zbycia i odkupienia.

**Alpha** - Mierzy związek między aktualnymi wynikami funduszu a wynikami, które zostałyby osiągnięte z racji samych ruchów rynkowych. Innymi słowy Alpha mierzy wartość dodaną uzyskiwaną z zarządzania portfelem przez specjalistów.

**Beta** - Mierzy zależność pomiędzy zmiennością funduszu a benchmarkiem. Fundusz z betą 1.00 jest uznawany za fundusz o podobnej zmienności do zmienności benchmarku. Fundusz z betą wyższą jest uznawany za bardziej zmienny niż benchmark, podczas gdy fundusz z betą niższą może wzrastać i spadać wolniej niż benchmark.

**R<sup>2</sup>** - Mierzy w jakim zakresie „charakter” wyników funduszu jest kierowany przez benchmark. Np. fundusz z R<sup>2</sup> na poziomie 0,8 oznacza, że 80% historycznego zachowania funduszu jest przypisywane benchmarkowi.

**Tracking Error** - oczekiwane bądź aktualne maksymalne odchylenie standardowe zysków funduszu od benchmarku w okresie 12 miesięcy.

**Odchylenie Standardowe** - odchylenie standardowe zysków funduszu pokazuje, jak bardzo całkowite zyski funduszu zmieniały się w przeszłości. Odchylenie standardowe jest szeroko używane jako podstawowa miara ryzyka. Pokazuje, jak roczne zwroty funduszu mogą się różnić od średniego rocznego zwrotu w dłuższym okresie. Jest szczególnie przydatne przy porównywaniu dwóch funduszy, aby pokazać, który jest bardziej zmienny. Im większe odchylenie standardowe, tym większa zmienność funduszu.

**Współczynnik Sharpe'a** - mierzy zwrot funduszu w odniesieniu do ryzyka. Pokazuje współczynnik dodatkowego zwrotu funduszu (tj. zwrot ponad osiągnięty z aktywów wolnych od ryzyka, np. papierów skarbowych) do ryzyka funduszu (tj. odchylenia standardowego funduszu). Im wyższy ten współczynnik, tym lepsze wyniki funduszu w stosunku do ponoszonego przez fundusz ryzyka.

## WAŻNE INFORMACJE

Szczegółowe informacje na temat Legg Mason Pieniężny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („fundusz”) zawarte są w prospekcie informacyjnym oraz skrócie prospektu informacyjnego, który dostępny jest na stronie internetowej [www.leggmason.pl](http://www.leggmason.pl), w siedzibie Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. w Warszawie, Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa, a także w poszczególnych punktach dystrybucji funduszu. Przed zainwestowaniem w fundusz należy przeanalizować prospekt, który zawiera informacje niezbędne do oceny inwestycji, wskazuje ryzyko uczestnictwa w funduszach, koszty, opłaty i podatki.

Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości aktywów w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny oraz w papiery wartościowe emitowane przez państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego lub jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego.

Dotychczasowe wyniki funduszu nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Fundusz nie gwarantuje realizacji założonych celów inwestycyjnych, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Uczestnik funduszu musi liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków. Wykresy i diagramy przedstawione w tej prezentacji mają charakter wyłącznie ilustracyjny i nie są doradztwem inwestycyjnym ani prognozą.

Źródło danych - obliczenia własne Legg Mason TFI S.A. oprócz części "Statystyki ryzyka", którą przygotowuje firma Analizy Online.