

Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

[www.leggmason.pl](http://www.leggmason.pl)

Informacje na 28 lutego 2010 r.

### ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM

Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. (część akcyjna)  
Western Asset Management (część dłużna)

### INFORMACJE O FUNDUSZU

Legg Mason Senior SFIO jest funduszem stabilnego wzrostu, w którym przeważającą część aktywów stanowią średnioterminowe obligacje skarbowe (75-80%) zaś pozostałe środki inwestowane są w akcje (20-25%) o dużej i średniej kapitalizacji. Nadrzędnym celem inwestycyjnym tego produktu jest osiągnięcie szczególnie stabilnych i powtarzalnych stóp zwrotu (w okresach co najmniej 2-letnich), a jednocześnie istotnie wyższych od możliwych do uzyskania poprzez fundusze rynku pieniężnego czy fundusze obligacyjne. Cel inwestycyjny funduszu realizowany jest poprzez konserwatywną politykę inwestycyjną dotyczącą części dłużnej funduszu, a której średnia zapadalność nie przekracza 2 lat. Z kolei część akcyjna portfela koncentruje się na przedsiębiorstwach o ugruntowanej pozycji rynkowej, solidnej kondycji finansowej i wysokim prawdopodobieństwie stabilnego rozwoju w przyszłości. Fundusz inwestuje w spółki z całego regionu, chociaż główna część inwestycji to przedsiębiorstwa polskie. Dobór branż i spółek do portfela z jednej strony dokonywany jest w oparciu o rzetelną analizę fundamentalną, zaś z drugiej strony w dużym stopniu zdeteterminowany ich udziałem w indeksie giełdowym WIG.

### SZCZEGÓŁY DOTYCZĄCE FUNDUSZU

Typ funduszu	fundusz stabilnego wzrostu
Początek działalności	12 kwietnia 1999 r.
Aktywa funduszu	973,94 mln PLN

	Jednostka A	Jednostka E
Minimalna wpłata	100 PLN	10 PLN
Maksymalna opłata manipulacyjna	3,00%	0,00%
Opłata za zarządzanie	2,50%	1,30%

Wartość jednostki uczestnictwa (PLN)	248,75	258,17
Data pierwszej wyceny	12 kwi 99	31 sie 06

Udział papierów wartościowych o ratingu na poziomie inwestycyjnym w dłużnej części portfela 99,17%

Efektywny czas trwania	
części dłużnej portfela (w latach)	2,10
części dłużnej benchmarku (w latach)	1,75

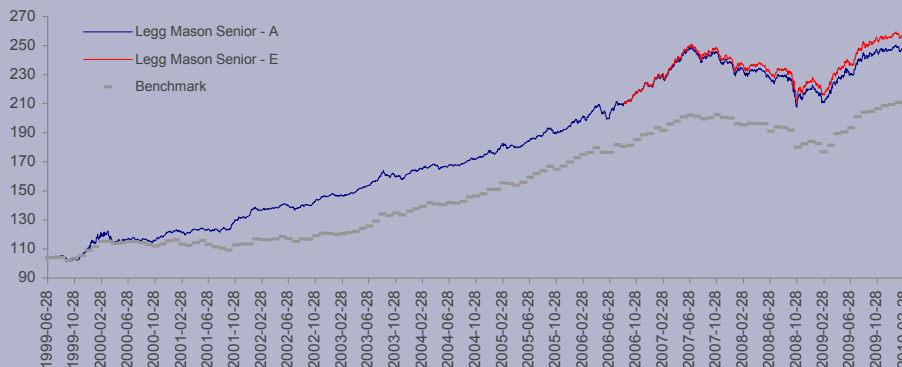
### STATYSTYKI RYZYKA

	1 rok	3 lata
Alpha	-0,1%	0,0%
Beta	1,05	1,05
R <sup>2</sup>	94%	93%
Tracking Error	0,40%	0,55%
odchylenie standardowe	1,60%	2,04%
Współczynnik Sharpe'a	0,54	-0,07

### POZIOM RYZYKA



### WARTOŚĆ JEDNOSTKI\*



Benchmark: 80% – indeks "Citigroup Poland Government Bond Index 1 to 3 Year Local Terms"  
20% – WIG

Od 27.04.2002 do 26.12.2003 r. benchmark był obliczany według następującej formuły: 80% rentowność 52-tyg. bonów skarbowych, 20% WIG.

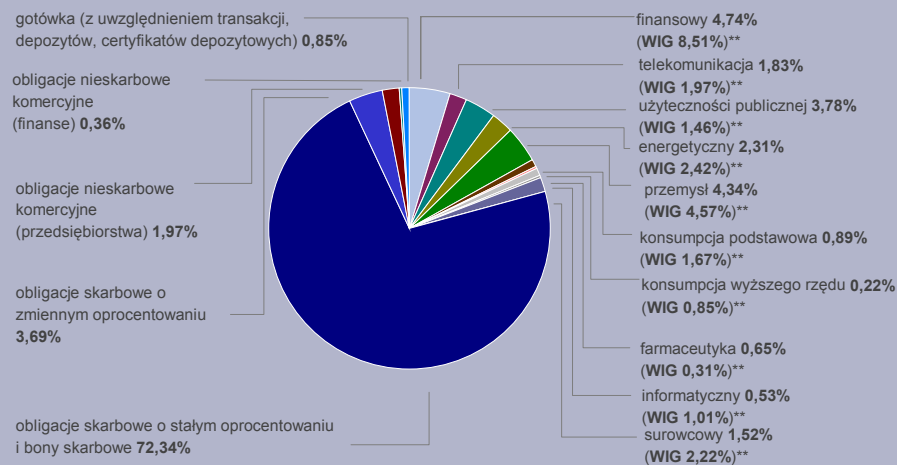
Od 12.04.1999 do 26.04.2002 benchmark był obliczany według następującej formuły: 80% stopa inflacji, 20% WIG

### ZMIANA WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA FUNDUSZU\*

	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	od początku roku
jednostka A	-0,14%	0,91%	2,06%	18,04%	7,44%	9,86%	0,75%
jednostka E	-0,04%	1,21%	2,67%	19,47%	9,95%	13,58%	0,94%
benchmark	-0,42%	0,80%	3,00%	18,88%	7,65%	9,77%	0,41%

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
jednostka A	10,43%	9,08%	9,78%	14,27%	7,24%	-7,72%	12,35%
jednostka E	-	-	-	14,53%	8,33%	-6,72%	13,72%
benchmark	12,90%	10,87%	12,45%	11,57%	5,70%	-8,00%	13,67%

### ALOKACJA AKTYWÓW



udział akcji ogółem	udział papierów dłużnych	gotówka i ekwiwalenty
20,80%	78,35%	0,85%

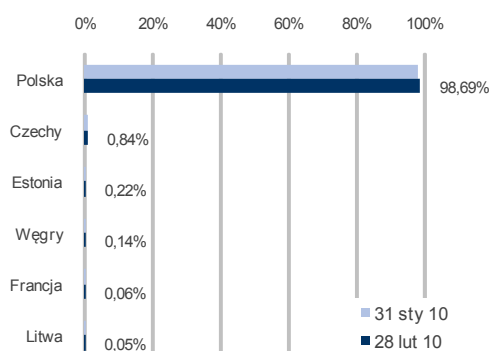
\* Dane na dzień: 28 lutego 2010 r. Do 30 sierpnia 2006 r. - jednostka A, od 31 sierpnia 2006 r. - jednostki A i E

\*\* Udział sektora w indeksie WIG (podzielony przez udział WIG w benchmarku funduszu)

## PROFIL INWESTORA

Inwestorzy oczekujący stopy zwrotu wyższej niż z lokat bankowych, skłonni zaakceptować umiarkowane ryzyko poniesienia straty w oczekiwaniu na osiągnięcie zysku w średnioterminowym okresie. Uczestnikami Funduszu mogą być w szczególności osoby fizyczne oraz podmioty biorące udział w III filarze nowego systemu emerytalnego, pracownicy uczestniczący w pracowniczych programach emerytalnych w formie umowy z Funduszem oraz organizujący te programy pracodawcy.

### EKSPOZYCJA GEOGRAFICZNA

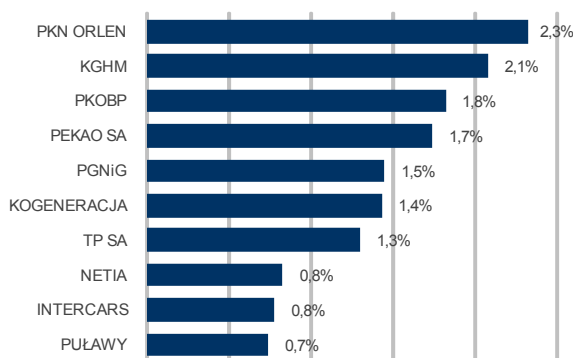


### KONCENTRACJA PORTFELA

Udział 10 największych pozycji akcyjnych	13,34%
(stan na koniec bieżącego miesiąca)	

### NAJWIĘKSZE POZYCJE W PORTFELU AKCYJNYM

źródło: sprawozdanie finansowe na 30.06.2009



### LICZBA SPÓŁEK W CZĘŚCI AKCYJNEJ

(stan na koniec bieżącego miesiąca)

fundusz	38
benchmark	318

## 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 Senior Specjalistycznego 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, 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.