

Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

www.leggmason.pl

Informacje na 31 lipca 2010 r.

ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM

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

INFORMACJE O FUNDUSZU

Legg Mason Zrównoważony Środkowoeuropejski FIO jest funduszem mieszanym, w którym udział akcji waha się od 40% do 60%, zaś pozostałe środki inwestowane są w średnioterminowe obligacje skarbowe. Fundusz dąży do osiągnięcia zdecydowanie wyższej stopy zwrotu od możliwej do uzyskania z produktów czysto obligacyjnych, ale przy niższej zmienności jaką oferują tradycyjne polskie fundusze zrównoważone. Ocena wyników inwestycyjnych powinna być dokonywana w średnim horyzoncie czasu, tj. co najmniej 3 lat. Cel inwestycyjny funduszu realizowany jest poprzez część akcyjną w ramach dywersyfikacji regionalnej, czyli zakupu spółek działających w regionie Europy Centralnej i Wschodniej (w tym Polski). Dobór spółek do części akcyjnej funduszu odbywa się na bazie analizy fundamentalnej tychże spółek i ich relatywnej atrakcyjności względem podobnych przedsiębiorstw notowanych na wielu giełdach naszego regionu. Fundusz poszukuje spółek o dużej kapitalizacji giełdowej, dużej skali działania, niskiej relatywnej wycenie, solidnej kondycji finansowej i wysokim prawdopodobieństwie osiągnięcia stabilnych wyników finansowych w przyszłości. Ocena sytuacji makroekonomicznej poszczególnych krajów ma drugorzędne znaczenie przy doborze akcji do portfela. Dywersyfikacja portfela ograniczana jest do maksymalnie 50 pozycji.

SZCZEGÓŁY DOTYCZĄCE FUNDUSZU

Typ funduszu	fundusz zrównoważony
Początek działalności	4 stycznia 1999 r.
Aktywa funduszu	259,29 mln PLN

	Jednostka A	Jednostka E
Minimalna wpłata	100 PLN	10 PLN
Maksymalna opłata manipulacyjna	4,00%	0,00%
Opłata za zarządzanie	3,50%	2,50%

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Wartość jednostki uczestnictwa (PLN)	233,68	239,8					
Data pierwszej wyceny	4 sty 99	16 sty 08					

Udział papierów wartościowych o ratingu na poziomie inwestycyjnym w dłużnej części portfela	98,13%
Efektywny czas trwania	
części dłużnej portfela (w latach)	1,98
części dłużnej benchmarku (w latach)	1,81

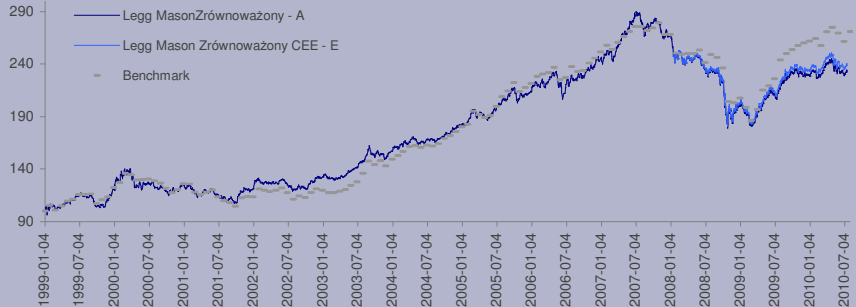
STATYSTYKI RYZYKA

	1 rok	3 lata
Alpha	-0,3%	-0,5%
Beta	0,93	0,86
R ²	79%	92%
Tracking Error	1,21%	1,33%
odchylenie standardowe	2,49%	3,81%
Współczynnik Sharpe'a	0,08	-0,22

POZIOM RYZYKA



WARTOŚĆ JEDNOSTKI*



Benchmark: 50% - indeks „Morgan Stanley Capital International Emerging Markets Eastern Europe ex Russia 10/40 Index” wyrażony w PLN i obejmujący akcje notowane na rynkach polskim, czeskim i węgierskim.

50% - indeks „Citigroup Poland Government Bond Index 1 to 3 Year Local Terms”.

Do dnia 26.04.2002 r. benchmark był obliczany według następującej formuły: 50% inflacja, 50% WIG.

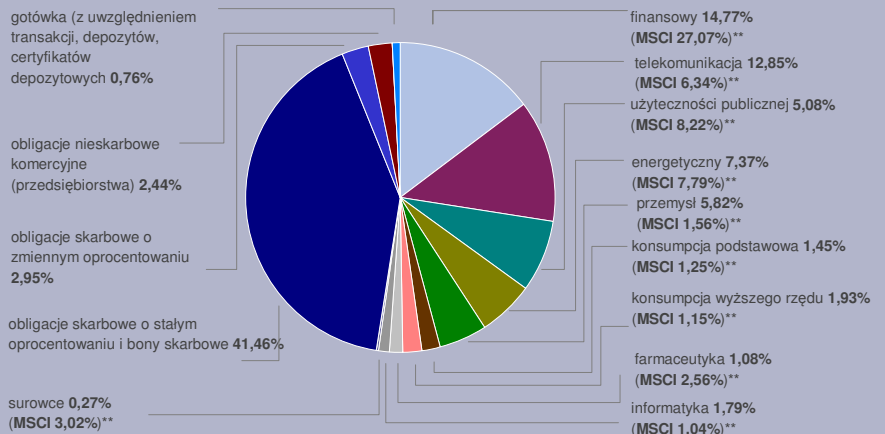
Od dnia 27.04.2002 r. do dnia 31.08.2004 r. benchmark był obliczany według następującej formuły: 50% rentowność 52-tyg. bonów skarbowych, 50% WIG

ZMIANA WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA FUNDUSZU*

	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	od początku roku
jednostka A	2,01%	-3,86%	0,05%	6,26%	-1,05%	-17,09%	2,25%
jednostka E	2,10%	-3,62%	0,56%	7,34%	0,99%	-14,92%	2,86%
benchmark	3,54%	-1,52%	2,55%	11,20%	8,88%	-1,71%	3,45%

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
jednostka A	18,53%	16,17%	16,68%	14,80%	9,13%	-25,12%	14,15%
jednostka E	-	-	-	-	-	-	15,32%
benchmark	24,57%	20,79%	22,68%	13,76%	6,54%	-22,55%	26,17%

ALOKACJA AKTYWÓW



udział akcji ogółem	udział papierów dłużnych	gotówka i ekwiwalenty
52,39%	46,85%	0,76%

* Dane na dzień: 31 lipca 2010 r. Do 15 stycznia 2008 r. - jednostka A, od 16 stycznia 2008 r. - jednostki A i E

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

Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

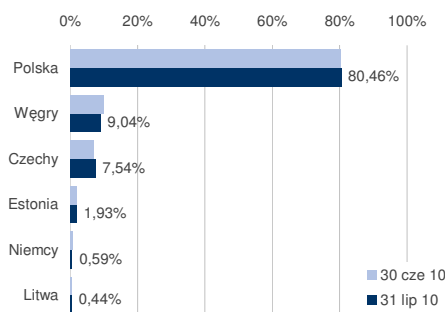
www.leggmason.pl

Informacje na 31 lipca 2010 r.

PROFIL INWESTORA

Inwestor oczekujący wyższej stopy zwrotu niż z lokat bankowych, akceptujący umiarkowane ryzyko, skłonny zaakceptować ryzyko poniesienia straty w oczekiwaniu na osiągnięcie zysku w średnioterminowym okresie..

EKSPOZYCJA GEOGRAFICZNA

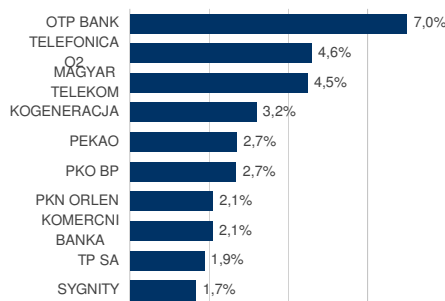


KONCENTRACJA PORTFELA

Udział 10 największych pozycji akcyjnych (stan na koniec bieżącego miesiąca)	31,94%
--	--------

NAJWIĘKSZE POZYCJE W PORTFELU

źródło: sprawozdanie finansowe na 31.12.2009



LICZBA SPÓŁEK W CZĘŚCI AKCYJNEJ

fundusz	33
benchmark (stan na koniec bieżącego miesiąca)	30

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.

R² - Mierzy w jakim zakresie „charakter” wyników funduszu jest kierowany przez benchmark. Np. fundusz z R² 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 zmieniły 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 Zrównoważony Środkowoeuropejski Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („fundusz”) zawarte są w prospekcie informacyjnym oraz skrócie prospektu informacyjnego, który dostępny jest na stronie internetowej 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. Wartość aktywów netto funduszu może cechować się dużą zmiennością ze względu na skład portfela inwestycyjnego.

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 przed-stawione 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.