

Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

www.leggmason.pl

Informacje na 31 grudnia 2011 r.

ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM

Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A.

INFORMACJE O FUNDUSZU

Legg Mason Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty jest tradycyjnym funduszem akcyjnym o aktywnej strategii zarządzania. Fundusz dąży do istotnego pobicia indeksu WIG w długim, tj. co najmniej 5-letnim horyzoncie czasu. Cel inwestycyjny funduszu realizowany jest poprzez selektywny dobór branż i spółek w oparciu o rzetelne analizy fundamentalne. Cechy poszukiwanych spółek to m.in. solidna kondycja finansowa, niskie zadłużenie, wysokie marże operacyjne, przewagi konkurencyjne na tle branży, w której spółka działa oraz kompetentny zarząd. Skład portfela będzie istotnie różnił się od składu indeksu WIG, dlatego też wyniki funduszu w dużym stopniu mogą odbiegać od rezultatów osiągniętych przez indeks. Staramy się, aby portfel funduszu był optymalnie zdywersyfikowany ograniczając liczbę spółek do maksymalnie 50-70 pozycji w zależności od stanu rynku giełdowego. Polityka inwestycyjna nie zakłada stosowania market-timingu, stąd też z zasady portfel jest w pełni ulokowany w akcjach. Jednakże w sytuacjach szczególnych tj. ograniczonej płynności na rynkach finansowych bądź powszechnie wysokiej waluacji spółek na giełdzie, udział depozytów bankowych w strukturze aktywów funduszu może okresowo utrzymywać się na wysokim kilkunastoprocentowym poziomie.

SZCZEGÓŁY DOTYCZĄCE FUNDUSZU

Typ funduszu	fundusz akcji
Początek działalności	4 stycznia 1999 r.
Aktywa funduszu	1171,2 mln PLN

	Jednostka A	Jednostka E
Minimalna wpłata	100 PLN	10 PLN
Maksymalna opłata manipulacyjna	4,00%	0,00%
Opłata za zarządzanie (w skali roku)	3,50%	1,80%
Wartość jednostki uczestnictwa (PLN)	295,23	310,06
Data pierwszej wyceny	4 sty 99	16 sty 08

STATYSTYKI RYZYKA

	1 rok	3 lata
Alpha	-0,6%	0,6%
Beta	0,50	0,28
R ²	45%	12%
Tracking Error	3,95%	7,13%
odchylenie standardowe	3,98%	5,43%
Współczynnik Sharpe'a	-0,41	0,09

POZIOM RYZYKA



WARTOŚĆ JEDNOSTKI*



Benchmark: 100% - WIG

Do dnia 26.04.2002 r. benchmark był obliczany według następującej formuły: 30% inflacja, 70% WIG.

Od dnia 27.04.2002 r. do dnia 30.11.2006 r. benchmark był obliczany według następującej formuły: 80% WIG, 20% rentowność 13-tyg. bonów skarbowych

ZMIANA WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA FUNDUSZU*

	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	od początku roku
jednostka A	-5,22%	-2,41%	-19,24%	-17,74%	-2,45%	27,83%	-17,73%
jednostka E	-5,08%	-1,99%	-18,54%	-16,31%	0,44%	32,94%	-16,31%
benchmark	-4,83%	-1,76%	-22,35%	-20,83%	-5,98%	38,07%	-20,83%

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
jednostka A	23,73%	55,88%	22,10%	-44,13%	31,04%	18,59%	-17,73%
jednostka E	-	-	-	-	32,36%	20,01%	-16,31%
benchmark	27,94%	33,71%	10,39%	-51,07%	46,85%	18,77%	-20,83%

ALOKACJA AKTYWÓW

gotówka (z uwzględnieniem transakcji, depozytów, certyfikatów depozytowych) 6,48%

surowcowy 9,13% (WIG 9,63%)**

informatyka 4,12% (WIG 3,11%)**

farmaceutyka 1,88% (WIG 0,49%)**

konsumpcja wyższego rzędu 1,91% (WIG 3,32%)**

konsumpcja podstawowa 8,30% (WIG 4,94%)**

finansowy 32,45% (WIG 36,62%)**

telekomunikacja 5,35% (WIG 6,37%)**

użyteczności publicznej 13,31% (WIG 10,95%)**

energetyczny 10,80% (WIG 11,65%)**

przemysł 6,27% (WIG 12,91%)**

udział akcji ogółem	udział papierów dłużnych	gotówka i ekwiwalenty
93,52%	0,00%	6,48%

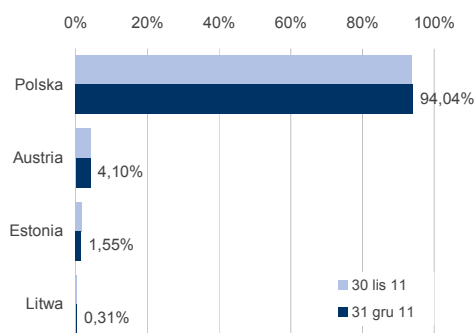
* Dane na dzień: 31 grudnia 2011 r. Do 15 stycznia 2008 r. - jednostka A, od 16 stycznia 2008 r. - jednostki A i E

** Udział sektora w indeksie WIG

PROFIL INWESTORA

Inwestor oczekujący znacząco wyższej stopy zwrotu niż z lokat bankowych, akceptujący wysokie ryzyko, dążący do maksymalizacji zysku w okresie co najmniej 5-letnim, skłonny zaakceptować znaczne ryzyko oraz ponieść znaczące straty w nadziei na długoterminowy zysk

EKSPOZYCJA GEOGRAFICZNA

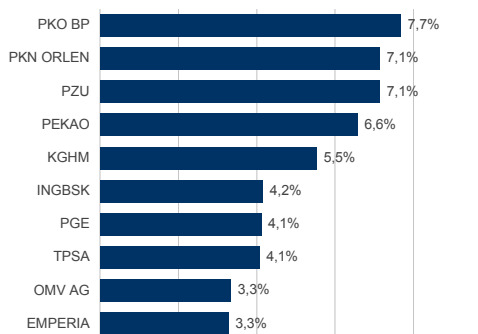


KONCENTRACJA PORTFELA

Udział 10 największych pozycji akcyjnych (stan na koniec bieżącego miesiąca)	56,52%
--	--------

NAJWIĘKSZE POZYCJE W PORTFELU

źródło: sprawozdanie finansowe na 30.06.2011



LICZBA SPÓŁEK W CZĘŚCI AKCYJNEJ

fundusz	47
benchmark	370

(stan na koniec bieżącego miesiąca)

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 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

Informacje na temat LM Akcji FIO („fundusz”) zawarte są w prospekcie informacyjnym oraz skrócie prospektu informacyjnego, które są dostępne na stronie internetowej www.leggmason.pl, w siedzibie Legg Mason TFI S.A. przy pl. Piłsudskiego 2 w Warszawie, a także w poszczególnych punktach dystrybucji funduszu. Przed zainwestowaniem w fundusz należy przeanalizować prospekt informacyjny, który zawiera szczegółowe informacje niezbędne do oceny inwestycji, wskazuje ryzyko uczestnictwa w funduszu, koszty, opłaty i informacje o podatkach.

Dotychczasowe wyniki funduszu nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Wyniki funduszu nie uwzględniają podatku od dochodów kapitałowych oraz opłat związanych z nabywaniem jednostek uczestnictwa. Indywidualna stopa zwrotu zależy od dnia nabycia oraz odkupienia jednostek uczestnictwa, a także od wielkości pobranych opłat manipulacyjnych i wysokości należnego podatku. Fundusz nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Uczestnik funduszu musi liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków. Ze względu na skład portfela inwestycyjnego wartość aktywów netto LM Akcji FIO może cechować się znaczną zmiennością.

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

Niniejszy materiał ma wyłącznie charakter promocyjny, a wykresy, diagramy i zestawienia w nim zawarte należy traktować jako ilustrację, nie prognozę. Materiał ten nie stanowi oferty w rozumieniu Kodeksu cywilnego, doradztwa inwestycyjnego, ani rekomendacji w zakresie nabycia lub sprzedaży jakichkolwiek instrumentów finansowych. Źródło danych – obliczenia własne Legg Mason TFI S.A., oprócz części „statystyki ryzyka”, którą przygotowuje firma Analizy Online.