

Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

www.leggmason.pl

Informacje na 31 grudnia 2011 r.

ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM

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

INFORMACJE O FUNDUSZU

Legg Mason Senior Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty 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 zdeteminowany ich udziałem w indeksie giełdowym WIG.

SZCZEGÓŁY DOTYCZĄCE FUNDUSZU

Typ funduszu	fundusz stabilnego wzrostu
Początek działalności	12 kwietnia 1999 r.
Aktywa funduszu	1010,8 mln PLN

	Jednostka A	Jednostka E
Minimalna wpłata	100 PLN	10 PLN
Maksymalna opłata manipulacyjna	3,00%	0,00%
Opłata za zarządzanie (w skali roku)	2,50%	1,20%
Wartość jednostki uczestnictwa (PLN)	257,94	274,13
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)	1,97
części dłużnej benchmarku (w latach)	1,65

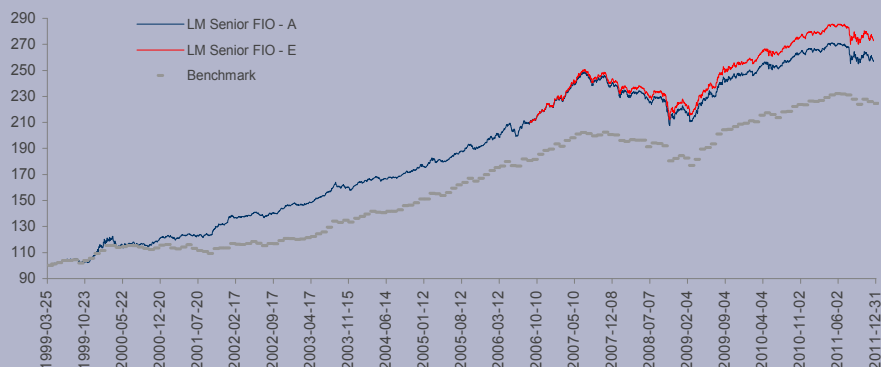
STATYSTYKI RYZYKA

	1 rok	3 lata
Alpha	-0,2%	0,3%
Beta	0,82	0,28
R ²	53%	7%
Tracking Error	0,81%	1,84%
odchylenie standardowe	1,13%	1,56%
Współczynnik Sharpe'a	-0,47	0,06

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.

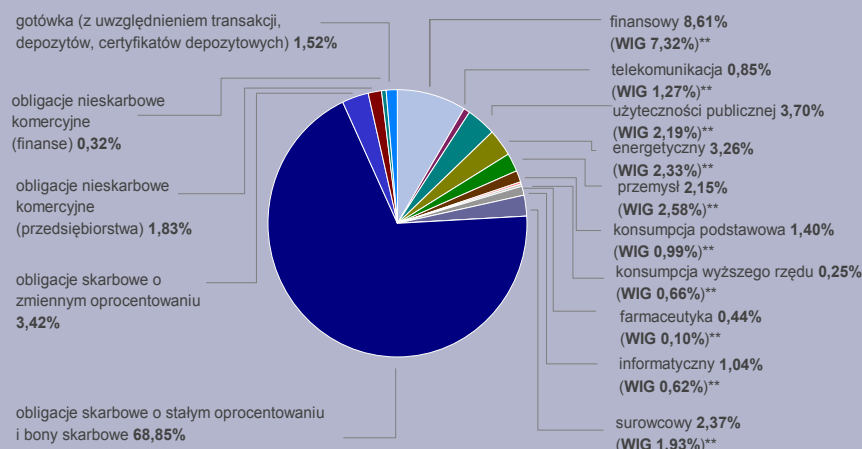
Od 12.04.1999 do 26.04.2002 benchmark był obliczany według następującej formuły: 80% stopa inflacji, 20% WIG

ZMIANA WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA FUNDUSZU*

	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	od początku roku
jednostka A	-1,00%	-€HH%	-4,35%	-3,06%	4,48%	17,37%	-3,06%
jednostka E	-0,89%	0,00%	-3,71%	-1,78%	7,18%	21,89%	-1,78%
benchmark	-0,55%	0,28%	-3,07%	-0,82%	7,23%	21,89%	-0,82%

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011*
jednostka A	9,78%	14,27%	7,24%	-7,72%	12,35%	7,78%	-3,06%
jednostka E	-	14,53%	8,33%	-6,72%	13,72%	9,12%	-1,78%
benchmark	12,45%	11,57%	5,70%	-8,00%	13,67%	8,11%	-0,82%

ALOKACJA AKTYWÓW



udział akcji ogółem	udział papierów dłużnych	gotówka i ekwiwalenty
24,07%	74,41%	1,52%

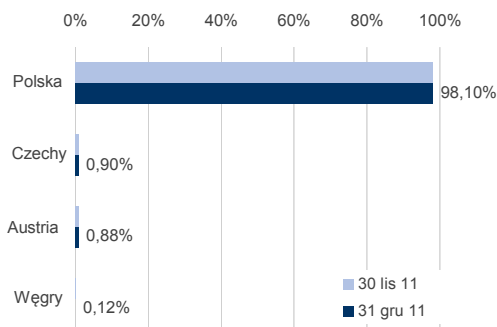
* Dane na dzień: 31 grudnia 2011 r. Do 30 sierpnia 2006 r. - jednostka A, od 31 sierpnia 2006 r. - jednostki A i E

** 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

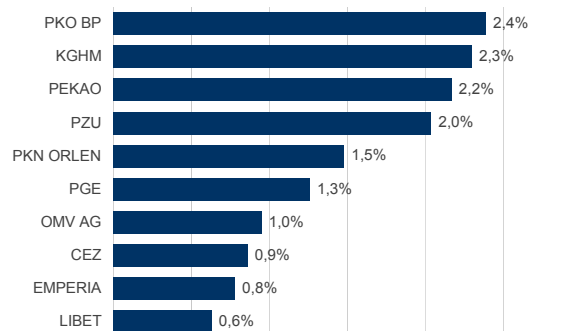


KONCENTRACJA PORTFELA

Udział 10 największych pozycji akcyjnych (stan na koniec bieżącego miesiąca)	15,20%
--	--------

NAJWIĘKSZE POZYCJE W PORTFELU AKCYJNYM

źródło: sprawozdanie finansowe na 30.06.2011



LICZBA SPÓŁEK W CZĘŚCI AKCYJNEJ

fundusz	39
benchmark	370

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 ponieszonego przez fundusz ryzyka.

WAŻNE INFORMACJE

Informacje na temat LM Senior SFIO („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.

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, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską 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.