

Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

www.skoncentrowany.pl

Informacje na 31 grudnia 2011 r.

ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM

Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A.

INFORMACJE O FUNDUSZU

Legg Mason Akcji Skoncentrowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty to fundusz typu *opportunity* (poszukujący okazji inwestycyjnych), dążący do uzyskiwania zdecydowanie lepszych rezultatów od tych, które możliwe są do osiągnięcia z szerokiego rynku giełdowego, mierzonego indeksem WIG w cyklach 5-letnich. Fundusz realizuje politykę inwestycyjną poprzez lokowanie środków głównie w akcje notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW). Ilościowy skład portfela oraz procentowy udział w nim każdej spółki zdeterminowane są wyłącznie czynnikami fundamentalnymi i oczekiwaną stopą zwrotu, ważoną ryzykiem. Kapitalizacja giełdowa i udział procentowy spółki w indeksie nie mają znaczenia przy wyborze spółek, tak jak ma to miejsce w przypadku typowych funduszy akcyjnych.

REALIZACJA CELU INWESTYCYJNEGO

- analiza fundamentalna (styl *bottom-up*),
- niska dywersyfikacja,
- limit zaangażowanie w pojedynczą spółkę - nawet do 20% wartości aktywów funduszu,
- brak pozycji neutralnych,
- struktura portfela zupełnie odmienna od struktury indeksu WIG,
- ocena wyników inwestycyjnych w okresach co najmniej 5-letnich

SZCZEGÓŁY DOTYCZĄCE FUNDUSZU

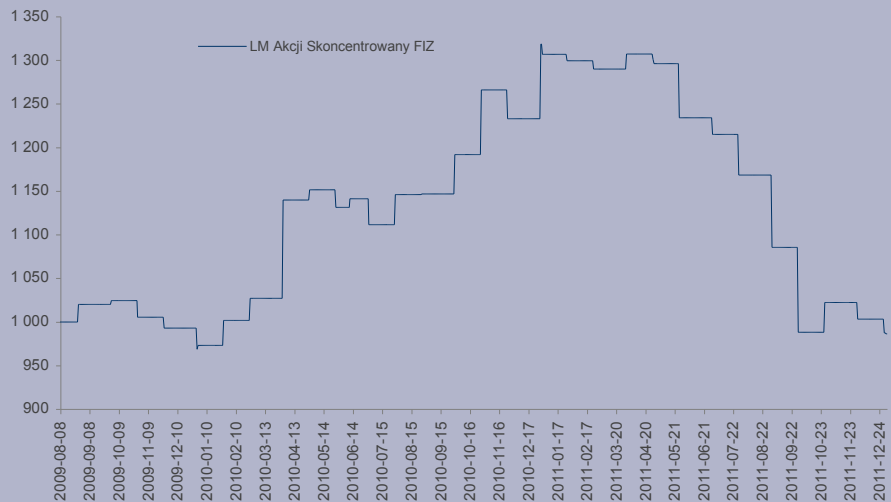
Typ funduszu	fundusz akcji
Forma	publiczny certyfikat inwestycyjny
Aktywa funduszu	77,18 mln PLN
Wartość certyfikatu inwestycyjnego (PLN)	986,49
Obecnie pobierana opłata za zarządzanie (w skali roku)	4,5% w skali roku
Data pierwszej wyceny	03 sierpnia 2009 r.
Częstotliwość wyceny	miesięczna
Kod ISIN	
certyfikaty serii A	PLLEGMS00019
certyfikaty serii B	PLLEGMS00043
certyfikaty serii C	PLLEGMS00159

POZIOM RYZYKA



Wysokie ryzyko związane z bardzo wysoką zmiennością wartości certyfikatu inwestycyjnego.

WARTOŚĆ CERTYFIKATU INWESTYCYJNEGO



Benchmark: Brak.

ZMIANA WARTOŚCI CERTYFIKATU INWESTYCYJNEGO

	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	od pocz. roku	od pierwszej wyceny *
certyfikat	-1,70%	-1,14%	-18,84%	-24,52%	1,34%	-24,52%	-1,37%

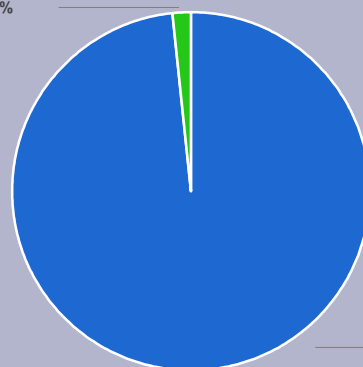
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
certyfikat	-	-	-	-	-	34,26%	-24,52%

* certyfikatu serii A

Fundusz wyceniany jest na ostatnią środę każdego miesiąca

STRUKTURA AKTYWÓW (stan na 31.12.2011 r.)

gotówka i ekwiwalenty 1,63%



akcje 98,37%

udział akcji ogółem	udział papierów dłużnych	gotówka i ekwiwalenty
98,37%	0,00%	1,63%

Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

www.skoncentrowany.pl

Informacje na 31 grudnia 2011 r.

PROFIL INWESTORA

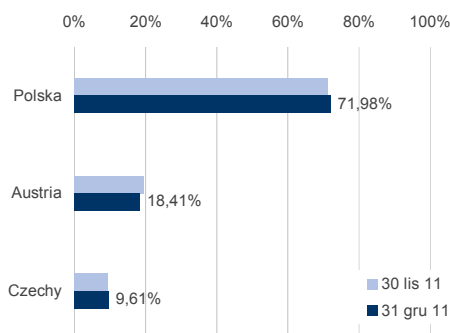
Fundusz przeznaczony jest dla inwestorów oczekujących wysokiej stopy zwrotu z zainwestowanego kapitału przy jednoczesnej akceptacji wysokiego poziomu ryzyka. Adresowany jest do osób, które zakładają długi horyzont inwestycyjny, co najmniej kilkuletni.

INFORMACJE DODATKOWE

Min. inwestycja:	10* certyfikatów
Opłata manipulacyjna za 1 certyfikat:	maks. 2,5%
Opłata z tytułu odkupienia:	brak
Płynność:	<ul style="list-style-type: none">• obrót na rynku regulowanym (w dniach sesji GPW dla certyfikatów wprowadzonych do obrotu na GPW)• wykup przez fundusz:<ul style="list-style-type: none">– pierwszy – nie wcześniej niż po upływie 24 miesięcy i nie później niż 36 miesięcy od dnia dopuszczenia Certyfikatów do obrotu na GPW– każdy następny – nie rzadziej niż raz na 6 miesięcy
Dodatkowe wpłaty	tylko w ściśle określonych terminach kolejnych subskrypcji Subskrypcja tylko przez rachunek papierów wartościowych, prowadzony przez członków konsorcjum dystrybucyjnego.

*za wyjątkiem sytuacji określonych w prospekcie emisyjnym funduszu.

EKSPOZYCJA GEOGRAFICZNA



KONCENTRACJA PORTFELA

Udział 5 największych pozycji akcyjnych (stan na 30.06.2011 r.)	50,22%
--	--------

WAŻNE INFORMACJE – przeczytaj uważnie

Przedstawiony materiał ma charakter wyłącznie 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.

Opis warunków subskrypcji i czynników ryzyka oraz szczegółowe informacje dotyczące funduszu Legg Mason Akcji Skoncentrowany FIZ znajdują się w statucie funduszu i prospekcie emisyjnym certyfikatów inwestycyjnych funduszu, dostępnym w siedzibie Towarzystwa (pl. Piłsudskiego 2, Warszawa), na stronie www.dmbh.pl (w okresie trwania oferty certyfikatów danej serii) i www.skoncentrowany.pl. Wartość aktywów netto funduszu cechuje duża zmienność z uwagi na skład portfela inwestycyjnego. Dotychczasowe wyniki funduszu nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Wyniki funduszu nie uwzględniają podatku od dochodów kapitałowych oraz opłat związanych z oferowaniem certyfikatów inwestycyjnych. Indywidualna stopa zwrotu zależy od ceny nabycia i dnia wykupienia certyfikatów inwestycyjnych, a także od wielkości pobranych opłat manipulacyjnych i wysokości należnego podatku.

Fundusz nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Posiadacze certyfikatów muszą liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków. Przed dokonaniem inwestycji należy uważnie zapoznać się z treścią prospektu emisyjnego certyfikatów inwestycyjnych funduszu. Zyski z inwestycji w fundusze inwestycyjne, osiągnane przez osoby fizyczne, podlegają opodatkowaniu podatkiem od dochodów kapitałowych. Źródło danych – obliczenia własne Legg Mason TFI S.A.