

Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

Informacje na 31 stycznia 2012 r.

## ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM

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

## INFORMACJE O FUNDUSZU

Legg Mason Strateg Fundusz Inwestycyjny Otwarty inwestuje od ok. 25% do ok. 75% wartości aktywów w akcje polskich spółek giełdowych, pozostałą część stanowią inne lokaty, w szczególności dłużne papiery wartościowe. Intencją zarządzającego jest podejmowanie zdecydowanych zmian w realokacji kapitału pomiędzy akcjami a obligacjami. W zależności od efektów analizy fundamentalnej, udział akcji w funduszu LM Strateg FIO w sposób strategiczny (czyli długoterminowy) powinien oscylować wyłącznie wokół brzegowych limitów inwestycyjnych tj. ok. 75% lub ok. 25%.

## SZCZEGÓŁY DOTYCZĄCE FUNDUSZU

Typ funduszu	fundusz zrównoważony	
Początek działalności	4 stycznia 1999 r.*	
Aktywa funduszu	185,02 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%	1,50%
Wartość jednostki uczestnictwa (PLN)	229,50	242,39
Data pierwszej wyceny	4 sty 99	16 sty 08

Udział papierów wartościowych o ratingu na poziomie inwestycyjnym w dłużnej części portfela	94,63%
Efektywny czas trwania	
części dłużnej portfela (w latach)	1,99
części dłużnej benchmarku (w latach)	1,57

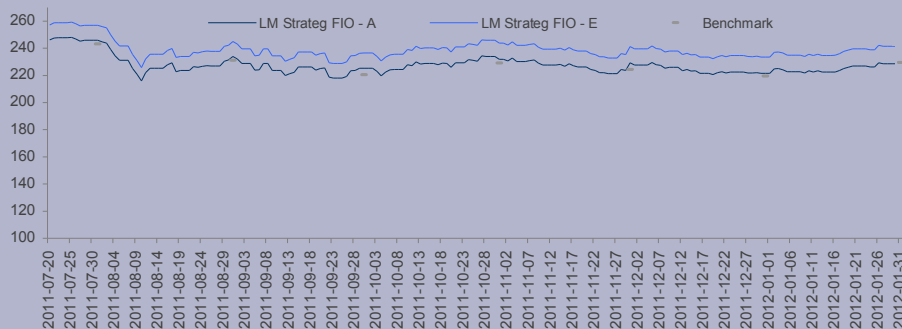
## STATYSTYKI RYZYKA

	1 rok	3 lata
Alpha	-	-
Beta	-	-
R <sup>2</sup>	-	-
Tracking Error	-	-
odchylenie standardowe	-	-
Współczynnik Sharpe'a	-	-

## POZIOM RYZYKA



## WARTOŚĆ JEDNOSTKI\*



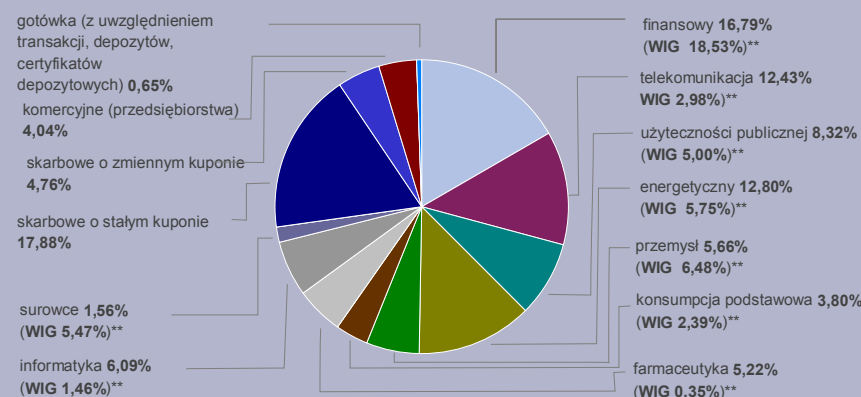
Benchmark: 50% - WIG  
50% - indeks „Citigroup Poland Government Bond Index 1 to 3 Year Local Terms”.

## ZMIANA WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA FUNDUSZU\*

	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	od początku roku
jednostka A	3,61%	-1,03%	-6,65%	-	-	-	3,61%
jednostka E	3,78%	-0,52%	-5,68%	-	-	-	3,78%
benchmark	4,65%	0,22%	-5,59%	-	-	-	4,65%

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
jednostka A	-	-	-	-	-	-	-
jednostka E	-	-	-	-	-	-	-
benchmark	-	-	-	-	-	-	-

## ALOKACJA AKTYWÓW



udział akcji ogółem	udział papierów dłużnych	gotówka i ekwiwalenty
72,67%	26,68%	0,65%

\* Dane na dzień: 31 stycznia 2012 r.; Do 19 lipca 2011 r. fundusz działał pod nazwą LM Zrównoważony Środkowoeuropejski FIO, od 20 lipca 2011 r. funkcjonuje jako LM Strateg FIO. Wraz z nazwą zmianie uległa polityka inwestycyjna funduszu.

Zmiany wartości jednostki uczestnictwa funduszu są podane od 20 lipca 2011 r.

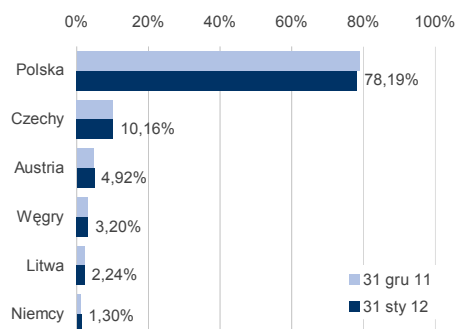
\*\* Udział sektora w indeksie WIG (podzielony przez udział WIG w benchmarku funduszu)

## PROFIL INWESTORA

Inwestor:

- poszukujący funduszy mieszanych o aktywnej polityce inwestycyjnej,
- który chce, aby zarządzający dokonywał strategicznej realokacji kapitału w oparciu o fundamentalne przesłanki,
- dysponujący minimum 3-letnim horyzontem inwestycyjnym,
- posiadający umiarkowany profil ryzyka.

## EKSPOZYCJA GEOGRAFICZNA

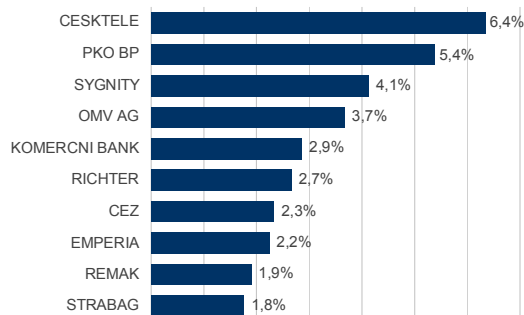


## KONCENTRACJA PORTFELA

Udział 10 największych pozycji akcyjnych (stan na koniec bieżącego miesiąca)	51,70%
--	--------

## NAJWIĘKSZE POZYCJE W PORTFELU

źródło: sprawozdanie finansowe na 30.06.2011\*



## LICZBA SPÓŁEK W CZĘŚCI AKCYJNEJ

fundusz	29
benchmark	352
(stan na koniec bieżącego miesiąca)	

\* do 19.07.2011 fundusz działał jako Legg Mason Zrównowazony Środkowoeuropejski FIO

## 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

Informacje na temat LM Strateg FIO („fundusz”) zawarte są w prospekcie informacyjnym oraz skrócie prospektu informacyjnego, które są dostępne na stronie internetowej [www.leggmason.pl](http://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 Strateg 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, 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.