

Portfel papierów dłużnych

www.leggmason.pl

Informacje na 31 grudnia 2011 r.

PROFIL INWESTORA

Klienci posiadający wolne środki finansowe o co najmniej kilkumiesięcznym horyzoncie czasowym, zainteresowani możliwością osiągnięcia relatywnie satysfakcjonującej stopy zwrotu przewyższającej rentowność depozytów bankowych, przy niskim ryzyku inwestycyjnym i średniej płynności środków.

STRUKTURA PORTFELA

W skład portfela mogą wchodzić dłużne papiery wartościowe o terminach zapadalności zarówno poniżej jak i powyżej roku oraz o stałym lub zmiennym kuponie procentowym.

CEL INWESTYCYJNY

Celem portfela jest maksymalizowanie zysku wynikającego ze zmian rynkowych stóp procentowych oraz wykorzystywanie okresowych wahań stóp zwrotu.

BENCHMARK

Benchmark 52 BS

Indeks odniesienia określony jest przez 100% rentowności 52-tygodniowych bonów skarbowych (do 31 grudnia 2002 r.).

Benchmark Citigroup Poland GBI 1-3

Indeks określony przez 100% Indeksu „Citigroup Poland Government Bond Index 1 to 3 Year.” Obrazuje średnioważoną wartością emisji stopę zwrotu z polskich obligacji skarbowych o oprocentowaniu stałym z terminem wykupu od jednego roku do trzech lat.

Indeks ten publikowany jest na stronie SBPL13L <Index> serwisu Bloomberg (od 1 stycznia 2003 r.).

STRATEGIA INWESTYCYJNA

Podstawą konstruowania portfela papierów dłużnych jest analiza ryzyka zmian stóp procentowych na podstawie danych i prognoz makroekonomicznych oraz sytuacji gospodarczej kraju. W oparciu o prognozy zmian cen poszczególnych instrumentów oraz przewidywane zmiany stóp procentowych do portfela dobierane są instrumenty maksymalizujące zyski.

ZARZĄDZAJĄCY

Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A.

POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO



WYNIKI

	od początku roku	3 mies.	6 mies.	rok	3 lata	5 lat	od początku działalności
Portfel	5,44%	1,01%	2,58%	5,44%	17,71%	29,72%	433,72%
Benchmark	4,94%	0,79%	2,45%	4,94%	18,15%	30,46%	361,58%

Źródło informacji prezentowanych na wykresach: dane wewnętrzne, opracowane przez LM ZA S.A. Wykresy mają charakter wyłącznie ilustracyjny i nie stanowią rekomendacji inwestycyjnej. Prezentowane dane są historyczne i nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.

WAŻNE INFORMACJE

Niniejszy dokument został sporządzony przez Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. (LM ZA S.A.), którego wyłącznym akcjonariuszem jest Legg Mason, Inc. Treść niniejszego materiału jest własnością LM ZA S.A. i nie może być reprodukowana w żaden sposób. Inwestor powinien również respektować lokalne ograniczenia związane z dystrybucją, włączając zastrzeżenie, że dystrybucja tego dokumentu nie może odbywać się na terytorium USA. Inwestycje dokonane przez LM ZA S.A. na rzecz klienta związane są z normalnymi wahaniami rynkowymi, w wyniku czego wartość inwestycji może wzrosnąć, jednakże nie można wykluczyć ryzyka utraty zainwestowanego kapitału. Dotychczasowe wyniki zarządzania osiągnięte przez LM ZA S.A. nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.

Poziom ryzyka inwestycyjnego inwestycji w portfel papierów dłużnych oceniany jest jako niski.

Przed podjęciem inwestycji w produkty LM ZA S.A. potencjalny inwestor powinien zapoznać się z informacjami pozwalającymi ocenić ryzyko inwestycji oraz dotyczącymi opłat, prowizji i innych kosztów związanych z powierzeniem aktywów w zarządzanie LM ZA S.A. oraz upewnić się, że produkt odpowiada jego potrzebom inwestycyjnym. Zaprezentowane przykładowe składy portfeli LM ZA S.A. nie powinny być traktowane jako udzielanie nieodpłatnych informacji dotyczących inwestowania w maklerskie instrumenty finansowe albo jako rekomendacje inwestycyjne. Wykresy i diagramy przedstawione w tej prezentacji mają charakter wyłącznie ilustracyjny oraz nie są doradztwem inwestycyjnym ani prognozą. Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. prowadzi działalność na podstawie zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd. Bezpośredni kontakt z LM ZA S.A. w siedzibie spółki w Warszawie, Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa, lub telefonicznie - tel. 022 337 66 00, faks 022 337 66 99.



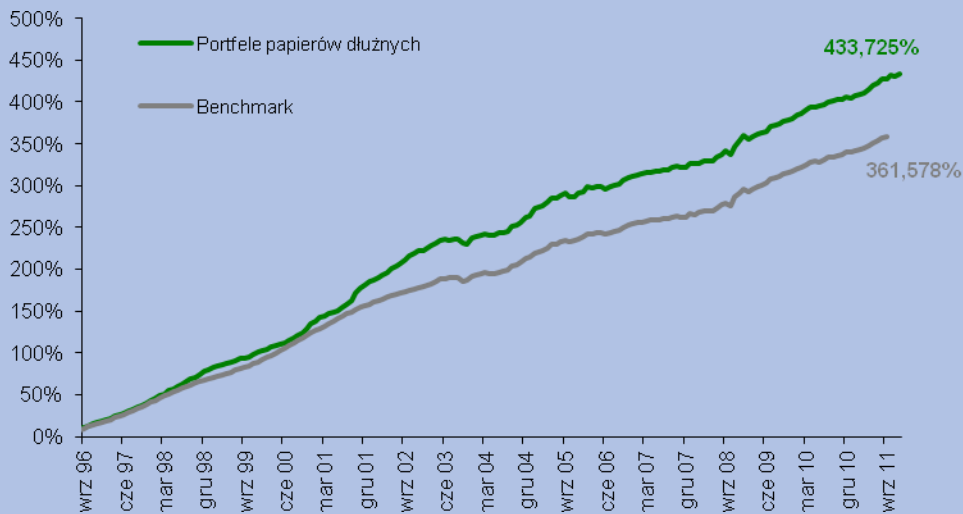
Karta przygotowana przez
Analizy Online S.A. (www.analizy.pl)

Portfel papierów dłużnych

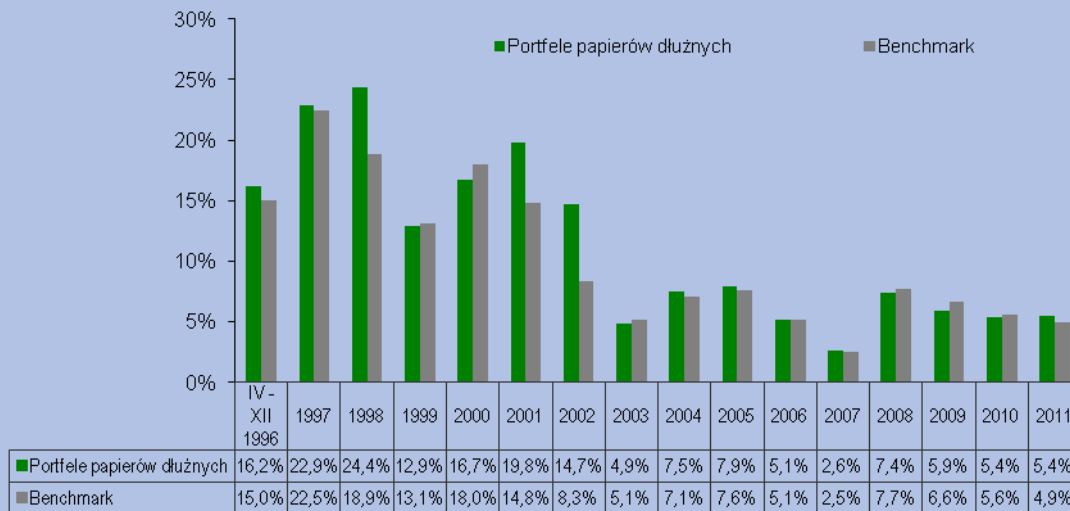
www.leggmason.pl

Informacje na 31 grudnia 2011 r.

RENTOWNOŚĆ BRUTTO NARASTAJĄCO



RENTOWNOŚĆ BRUTTO W POSZCZEGÓLNYCH LATACH



Źródło informacji prezentowanych na wykresach: dane wewnętrzne, opracowane przez LM ZA S.A. Wykresy mają charakter wyłącznie ilustracyjny i nie stanowią rekomendacji inwestycyjnej. Prezentowane dane są historyczne i nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.

WAŻNE INFORMACJE

Niniejszy dokument został sporządzony przez Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. (LM ZA S.A.), którego wyłącznym akcjonariuszem jest Legg Mason, Inc. Treść niniejszego materiału jest własnością LM ZA S.A. i nie może być reprodukowana w żaden sposób. Inwestor powinien również respektować lokalne ograniczenia związane z dystrybucją, włączając zastrzeżenie, że dystrybucja tego dokumentu nie może odbywać się na terytorium USA. Inwestycje dokonane przez LM ZA S.A. na rzecz klienta związane są z normalnymi wahaniami rynkowymi, w wyniku czego wartość inwestycji może wzrosnąć, jednakże nie można wykluczyć ryzyka utraty zainwestowanego kapitału. Dotychczasowe wyniki zarządzania osiągnięte przez LM ZA S.A. nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.

Poziom ryzyka inwestycyjnego inwestycji w portfel papierów dłużnych oceniany jest jako niski.

Przed podjęciem inwestycji w produkty LM ZA S.A. potencjalny inwestor powinien zapoznać się z informacjami pozwalającymi ocenić ryzyko inwestycji oraz dotyczącymi opłat, prowizji i innych kosztów związanych z powierzeniem aktywów w zarządzanie LM ZA S.A. oraz upewnić się, że produkt odpowiada jego potrzebom inwestycyjnym. Zaprezentowane przykładowe składy portfeli LM ZA S.A. nie powinny być traktowane jako udzielanie nieodpłatnych informacji dotyczących inwestowania w maklerskie instrumenty finansowe albo jako rekomendacje inwestycyjne. Wykresy i diagramy przedstawione w tej prezentacji mają charakter wyłącznie ilustracyjny oraz nie są doradztwem inwestycyjnym ani prognozą. Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. prowadzi działalność na podstawie zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd. Bezpośredni kontakt z LM ZA S.A. w siedzibie spółki w Warszawie, Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa, lub telefonicznie - tel. 022 337 66 00, faks 022 337 66 99.