

Portfel instrumentów rynku pieniężnego

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, w porównaniu z lokatami bankowymi, przy niskim ryzyku inwestycyjnym i dużej płynności środków.

STRUKTURA PORTFELA

W skład portfela wchodzi papiery dłużne o terminie zapadalności do 1 roku lub o kuponie odsetkowym zmiennym nie rzadziej niż raz do roku. Z uwagi na wysoką płynność instrumentów rynku pieniężnego portfele są silnie skoncentrowane na 3-8 walorach. Przejściowo w skład portfela mogą wchodzić depozyty bankowe.

CEL INWESTYCYJNY

Celem portfela jest osiągnięcie stopy zwrotu przewyższającej możliwą do uzyskania rentowność z krótkoterminowych depozytów bankowych.

BENCHMARK

Benchmark 100% 13 BS*

(do 31 grudnia 2003 r.)

Benchmark 100% JP ELMI + Poland**

(od 1 stycznia 2004 r.)

STRATEGIA INWESTYCYJNA

Zarządzanie portfelem polega na zakupie skarbowych papierów wartościowych o terminie wykupu lub reindeksacji kuponu do jednego roku. Portfele rynku pieniężnego osiągają coraz wyższe zyski wraz ze wzrostem stóp procentowych oraz niższe zyski wraz ze spadkiem rynkowych stóp procentowych.

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	4,93%	1,36%	2,69%	4,93%	16,26%	25,34%	232,81%
Benchmark	3,55%	1,03%	1,98%	3,55%	10,50%	22,78%	184,50%

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.

* Indeks określony przez 100% rentowności 13-tygodniowych bonów skarbowych.

** Indeks określony przez:

100% indeksu „JP Morgan Emerging Local Markets Index Plus Poland”. Obrazuje średnioważoną stopę zwrotu z inwestycji w lokaty jedno, dwu i trzymiesięczne na polskim rynku depozytów międzybankowych.

Indeks ten publikowany jest na stronie ELMI04 serwisu Reuters oraz na stronie JPPLPD <Index> serwisu Bloomberg.

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 instrumentów rynku pieniężnego oceniany jest jako bardzo 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.



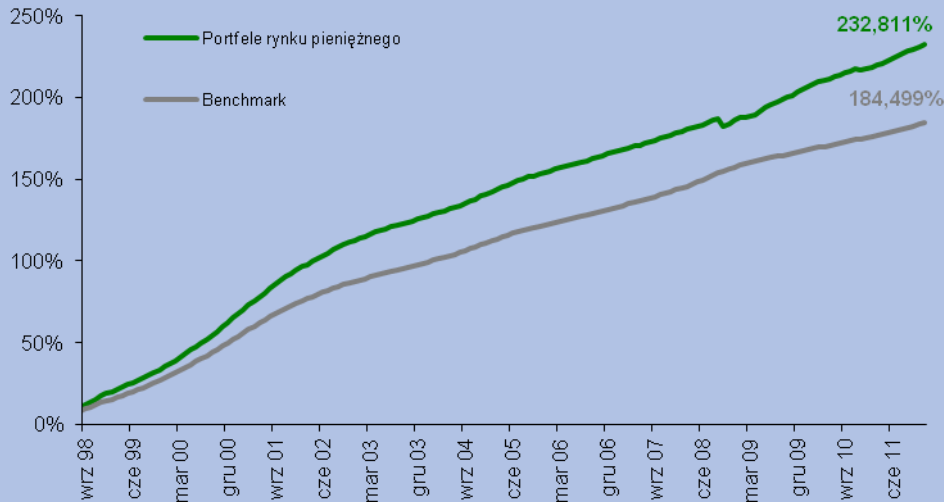
Karta przygotowana przez
 Analizy Online S.A. (www.analizy.pl)

Portfel instrumentów rynku pieniężnego

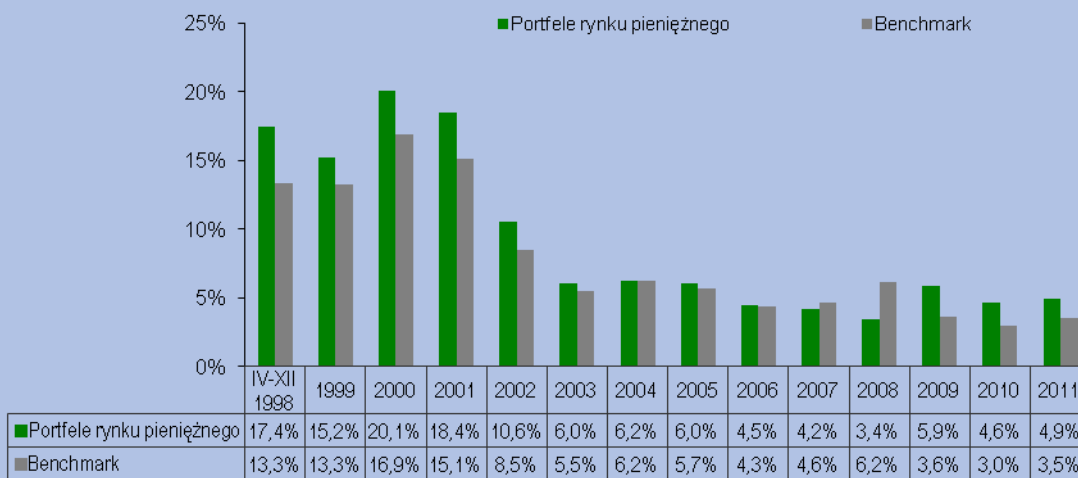
www.leggmason.pl

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 instrumentów rynku pieniężnego oceniany jest jako bardzo 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.