

ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM

Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A.

INFORMACJE O FUNDUSZU

Legg Mason Akcji FIO jest tradycyjnym funduszem akcyjnym o aktywnej strategii zarządzania. Fundusz dąży do istotnego pobicia indeksu WIG w długim, tj. co najmniej 5-letnim horyzoncie czasu. Cel inwestycyjny funduszu realizowany jest poprzez selektywny dobór branż i spółek w oparciu o rzetelne analizy fundamentalne. Cechy poszukiwanych spółek to m.in. solidna kondycja finansowa, niskie zadłużenie, wysokie marże operacyjne, przewagi konkurencyjne na tle branży, w której spółka działa oraz kompetentny zarząd. Skład portfela będzie istotnie różnił się od składu indeksu WIG, dlatego też wyniki funduszu w dużym stopniu mogą odbiegać od rezultatów osiągniętych przez indeks. Staramy się, aby portfel funduszu był optymalnie zdywersyfikowany ograniczając liczbę spółek do maksymalnie 50-70 pozycji w zależności od stanu rynku giełdowego. Polityka inwestycyjna nie zakłada stosowania market-timingu, stąd też z zasady portfel jest w pełni ulokowany w akcjach. Jednakże w sytuacjach szczególnych tj. ograniczonej płynności na rynkach finansowych bądź powszechnej wysokiej waluacji spółek na giełdzie, udział depozytów bankowych w strukturze aktywów funduszu może okresowo utrzymywać się na wysokim kilkunastoprocentowym poziomie.

SZCZEGÓŁY DOTYCZĄCE FUNDUSZU

Typ funduszu	fundusz akcji	
Początek działalności	4 stycznia 1999 r.	
Aktywa funduszu	1285,8 mln PLN	
	Jednostka A	Jednostka E
Minimalna wpłata	100 PLN	10 PLN
Maksymalna opłata manipulacyjna	4,00%	0,00%
Opłata za zarządzanie	3,50%	2,50%
Wartość jednostki uczestnictwa (PLN)	296,23	301,66
Data pierwszej wyceny	4 sty 99	16 sty 08

STATYSTYKI RYZYKA

	1 rok	3 lata
Alpha	0,3%	0,3%
Beta	0,75	0,88
R ²	93%	95%
Tracking Error	3,12%	2,11%
odchylenie standardowe	7,52%	7,80%
Współczynnik Sharpe'a	0,27	-0,04

POZIOM RYZYKA



WARTOŚĆ JEDNOSTKI*



Benchmark: 100% - WIG

Do dnia 26.04.2002 r. benchmark był obliczany według następującej formuły: 30% inflacja, 70% WIG.

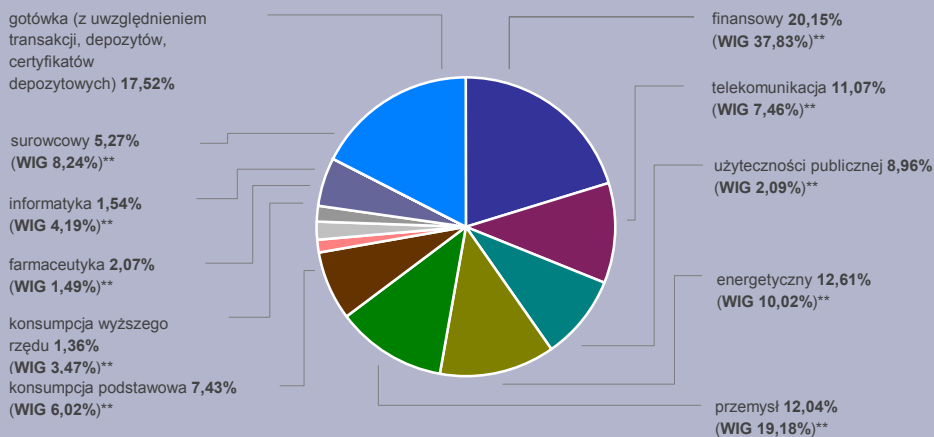
Od dnia 27.04.2002 r. do dnia 30.11.2006 r. benchmark był obliczany według następującej formuły: 80% WIG, 20% rentowność 13 tyg. bonów skarbowych

ZMIANA WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA FUNDUSZU*

	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	od początku roku
jednostka A	0,72%	7,05%	23,73%	30,60%	-35,28%	-6,08%	28,26%
jednostka E	0,80%	7,31%	24,36%	31,93%	-34,09%	-	29,34%
benchmark	2,25%	8,98%	32,42%	35,32%	-39,13%	-19,73%	41,13%

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
jednostka A	7,54%	29,29%	20,42%	23,73%	55,88%	22,10%	-44,13%
jednostka E	-	-	-	-	-	-	-
benchmark	3,62%	36,69%	22,90%	27,94%	33,71%	10,39%	-51,07%

ALOKACJA AKTYWÓW



udział akcji ogółem	udział papierów dłużnych	gotówka i ekwiwalenty
82,48%	0,00%	17,52%

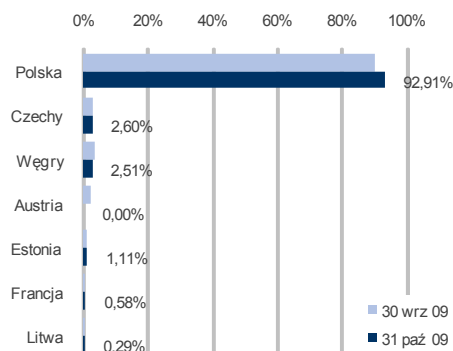
* Dane na dzień: 31 października 2009 r. Do 15 stycznia 2008 r. - jednostka A, od 16 stycznia 2008 r. - jednostki A i E

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

PROFIL INWESTORA

Inwestor oczekujący znacząco wyższej stopy zwrotu niż z lokat bankowych, akceptujący wysokie ryzyko, dążący do maksymalizacji zysku w okresie co najmniej 5-letnim, skłonny zaakceptować znaczne ryzyko oraz ponieść znaczące straty w nadziei na długoterminowy zysk

EKSPOZYCJA GEOGRAFICZNA

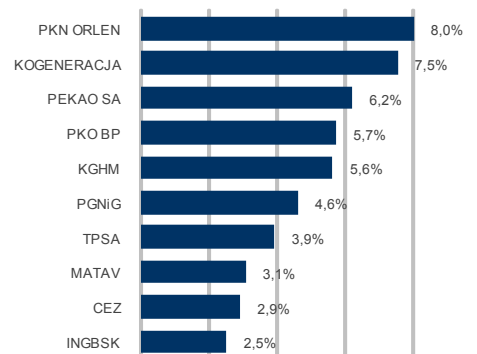


KONCENTRACJA PORTFELA

Udział 10 największych pozycji akcyjny (stan na koniec bieżącego miesiąca)	50,22%
--	--------

NAJWIĘKSZE POZYCJE W PORTFELU

źródło: sprawozdanie finansowe na 30.06.2009



LICZBA SPÓŁEK W CZĘŚCI AKCYJNEJ

(stan na koniec bieżącego miesiąca)

fundusz	43
benchmark	310

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 ponoszonego przez fundusz ryzyka.

WAŻNE INFORMACJE

Szczegółowe informacje na temat Legg Mason Akcji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („fundusz”) zawarte są w prospekcie informacyjnym oraz skrócie prospektu informacyjnego, który dostępny jest na stronie internetowej www.leggmason.pl, w siedzibie Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. w Warszawie, Pl. Piłsudskiego 2, 00-073 Warszawa, a także w poszczególnych punktach dystrybucji funduszu. Przed zainwestowaniem w fundusz należy przeanalizować prospekt, który zawiera informacje niezbędne do oceny inwestycji, wskazuje ryzyko uczestnictwa w funduszach, koszty, opłaty i podatki. Wartość aktywów netto funduszu może cechować się dużą zmiennością ze względu na skład portfela inwestycyjnego.

Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości aktywów w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny oraz w papiery wartościowe emitowane przez państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego lub jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego.

Dotychczasowe wyniki funduszu nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Fundusz nie gwarantuje realizacji założonych celów inwestycyjnych, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Uczestnik funduszu musi liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków. Wykresy i diagramy przedstawione w tej prezentacji mają charakter wyłącznie ilustracyjny i nie są doradztwem inwestycyjnym ani prognozą. Źródło danych - obliczenia własne Legg Mason TFI S.A.