

Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

www.leggmason.pl

Informacje na 31 lipca 2010 r.

ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM

Western Asset Management

INFORMACJE O FUNDUSZU

Celem funduszu jest osiągnięcie przychodów z lokat netto funduszu. Fundusz lokuje aktywa w instrumenty dłużne, a w szczególności w bony skarbowe oraz obligacje skarbowe o zmiennej i stałej stopie procentowej. Dodatkowo do 10% aktywów funduszu może być lokowane w niepubliczne instrumenty dłużne. Środki funduszu są inwestowane zarówno w krótkoterminowe (o terminie wykupu już od 1 dnia), jak i w długoterminowe (5letnie i 10letnie) dłużne papiery wartościowe. Podstawowym kryterium doboru lokat do portfela inwestycyjnego jest dążenie do uzyskania możliwie jak najwyższej stopy zwrotu z aktywów przy jednoczesnym ograniczeniu ryzyka niewypłacalności emitenta, ryzyka rynkowego zmienności ceny papierów wartościowych, ryzyka stopy procentowej, ryzyka kursowego walut oraz ryzyka braku płynności.

SZCZEGÓŁY DOTYCZĄCE FUNDUSZU

Typ funduszu	fundusz obligacji
Początek działalności	4 stycznia 1999 r.
Aktywa funduszu	136,55 mln PLN

	Jednostka A	Jednostka E
Minimalna wpłata	100 PLN	10 PLN
Maksymalna opłata manipulacyjna	1,00%	0,00%
Opłata za zarządzanie	1,50%	1,00%
Wartość jednostki uczestnictwa (PLN)	221,21	224,08
Data pierwszej wyceny	4 sty 99	16 sty 08

Udział papierów wartościowych o ratingu na poziomie inwestycyjnym w portfelu	100,00%
Efektywny czas trwania portfela (w latach)	4,66
benchmarku (w latach)	3,83

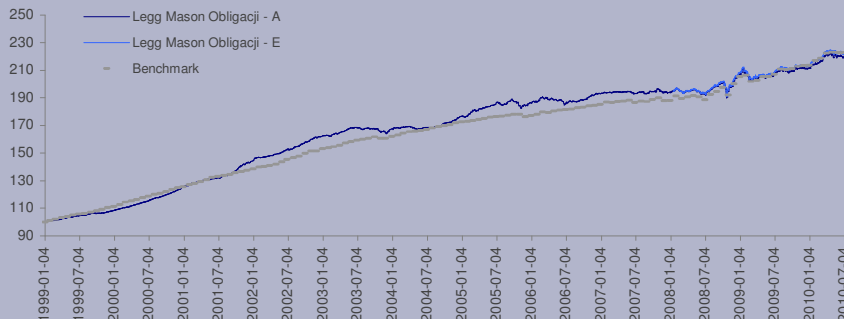
STATYSTYKI RYZYKA

	1 rok	3 lata
Alpha	-0,2%	-0,1%
Beta	1,25	1,00
R ²	96%	99%
Tracking Error	0,24%	0,20%
odchylenie standardowe	0,79%	1,28%
Współczynnik Sharpe'a	0,12	-0,03

POZIOM RYZYKA



WARTOŚĆ JEDNOSTKI*



Benchmark: 100% – indeks "Citigroup Poland Government Bond Index All Maturities Local Terms" (prezentujący stopę zwrotu ważoną udziałami w łącznej wartości emisji polskich skarbowych papierów dłużnych o terminie zapadalności powyżej 1 roku)

Do dnia 26 kwietnia 2002 r. benchmark był obliczany według następującej formuły: 50% inflacja, 50% rentowność 13-tygodniowych bonów skarbowych.

Od 27 kwietnia 2002 r. do 30 listopada 2006 r. benchmark był obliczany według następującej formuły: 70% rentowność 52-tygodniowych bonów skarbowych, 30% - indeks "Poland Bond Index"

ZMIANA WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA FUNDUSZU*

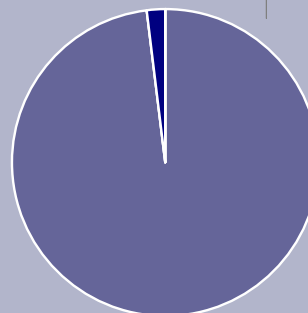
	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	od początku roku
jednostka A	0,66%	-0,17%	3,15%	5,19%	12,79%	14,07%	4,61%
jednostka E	0,71%	-0,04%	3,41%	5,72%	13,94%	15,55%	4,92%
benchmark	0,74%	0,52%	3,28%	6,33%	16,43%	19,45%	4,90%

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
jednostka A	3,16%	5,43%	5,30%	3,60%	0,54%	6,96%	1,97%
jednostka E	-	-	-	-	-	-	2,49%
benchmark	6,01%	6,32%	2,78%	4,53%	1,54%	9,00%	4,18%

ALOKACJA AKTYWÓW

gotówka (z uwzględnieniem transakcji, depozytów, transakcji repo, certyfikatów depozytowych i papierów komercyjnych) 2,06%

obligacje skarbowe o stałym oprocentowaniu i bony skarbowe 97,94%



udział papierów skarbowych

97,94%

udział papierów nieskarbowych

0,00%

udział gotówki i lokat bankowych

2,06%

* Dane na dzień: 31 lipca 2010 r. Do 15 stycznia 2008 r. - jednostka A, od 16 stycznia 2008 r. - jednostki A i E

Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

www.leggmason.pl

Informacje na 31 lipca 2010 r.

PROFIL INWESTORA

Inwestor akceptujący niewysoki poziom ryzyka, chcący zachować wartość inwestycji, akceptujący zysk nieco wyższy od lokat bankowych lub na poziomie lokat bankowych.

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 zmieniły 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 Obligacji 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.

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. oprócz części "Statystyki ryzyka", którą przygotowuje firma Analizy Online.