

Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

www.leggmason.pl

Informacje na 31 października 2010 r.

ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM

Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A.

INFORMACJE O FUNDUSZU

Aktywa Funduszu są lokowane w dłużne papiery wartościowe oraz w akcje. Udział akcji w aktywach Funduszu zawiera się w przedziale od 0% do 40%, zaś pozostałe środki Fundusz może lokować w inne niż akcje instrumenty finansowe określone w Statucie, a w szczególności dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz emitentów, o wysokiej wiarygodności kredytowej. Fundusz podejmując decyzje inwestycyjne dotyczące alokacji aktywów pomiędzy dłużne i udziałowe papiery wartościowe bierze pod uwagę w szczególności następujące kryteria: sytuację makroekonomiczną gospodarki, dynamikę wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, wysokość stóp procentowych oraz sytuację na rynku akcji.

Inwestycje w akcje

Mając na uwadze osiągnięcie celów statutowych poprzez maksymalizację osiąganą stopy zwrotu oraz minimalizację ponoszonego ryzyka, fundusz lokuje środki w akcje spółek posiadających dobrą sytuację finansową określoną na podstawie analizy fundamentalnej. Przedmiotem inwestycji są również spółki niedowartościowane, których wartość rynkowa odbiega od wartości oszacowanej przez Towarzystwo lub od wartości oszacowanej przez źródła zewnętrzne.

Inwestycje w dłużne papiery wartościowe

Fundusz inwestuje w papiery dłużne Skarbu Państwa oraz innych emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej. Na decyzje inwestycyjne wpływ może mieć również analiza stopnia płynności, ryzyka niewypłacalności emitenta, ryzyka zmiany stóp procentowych, oraz ryzyka rynkowego.

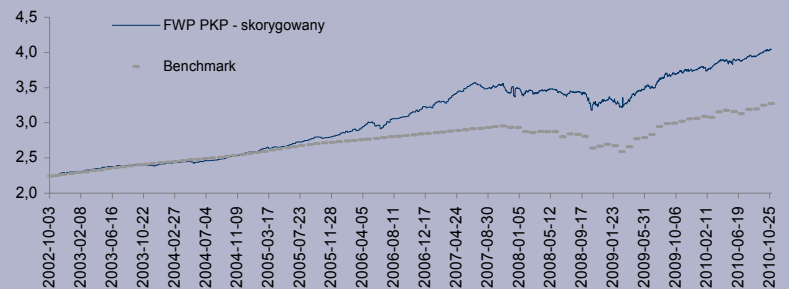
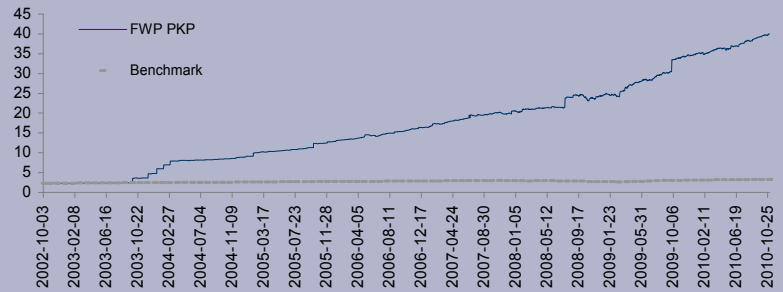
SZCZEGÓŁY DOTYCZĄCE FUNDUSZU

Typ funduszu	fundusz stabilnego wzrostu
Początek działalności	3 października 2002 r.
Aktywa funduszu	131,78 mln PLN
Dotychczasowe wpłaty PKP SA	114,25 mln PLN
<hr/>	
Wartość jednostki uczestnictwa (PLN)	39,97
<hr/>	
Data pierwszej wyceny	3 paź 02
<hr/>	
Udział papierów wartościowych o ratingu na poziomie inwestycyjnym w dłużnej części portfela	96,88%
Efektywny czas trwania	
części dłużnej portfela (w latach)	1,50
części dłużnej benchmarku (w latach)	1,82

STATYSTYKI RYZYKA

	1 rok	3 lata
Alpha	0,2%	0,1%
Beta	0,78	0,83
R ²	90%	85%
Tracking Error	0,37%	0,74%
odchylenie standardowe	0,87%	1,72%

WARTOŚĆ JEDNOSTKI*

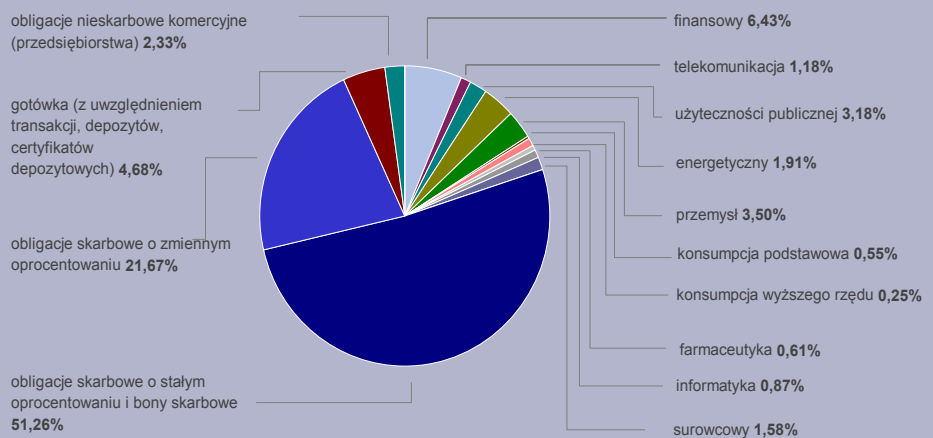


Benchmark: 80% - indeks "Citigroup Poland Government Bond Index 1 to 3 Year Local Terms"
20% - WIG

ZMIANA WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA FUNDUSZU*

	1 mies.	3 mies.	6 mies.	12 mies.	24 mies.	36 mies.	od początku roku
fundusz	1,45%	4,72%	9,75%	17,66%	68,44%	97,68%	14,96%
benchmark	0,68%	2,60%	2,94%	8,18%	24,02%	10,73%	6,77%
<hr/>							
		2004	2005	2006	2007	2008	2009
fundusz (jednostka skoryg.)		6,81%	9,73%	13,62%	8,45%	-4,77%	12,84%
benchmark		5,59%	6,43%	4,31%	2,86%	-8,00%	13,67%

ALOKACJA AKTYWÓW



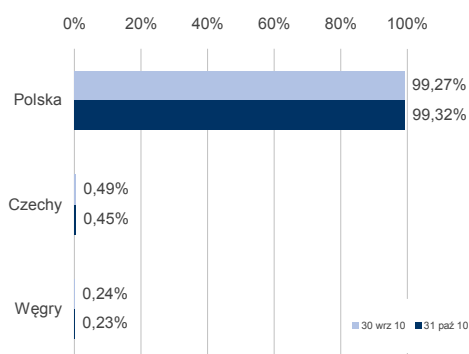
udział akcji ogółem	udział papierów dłużnych	gotówka i ekwiwalenty
20,05%	75,26%	4,68%

* Dane na dzień: 31 października 2010 r.

UCZESTNICY

Fundusz Własności Pracowniczej PKP SFIO jest funduszem utworzonym zgodnie z ustawą z dnia 8 września 2002 r. o komercjalizacji, restrukturyzacji i prywatyzacji przedsiębiorstwa państwowego „Polskie Koleje Państwowe” oraz ustawą o funduszach inwestycyjnych. Uczestnikami Funduszu mogą być tylko osoby spełniające kryteria określone w tych ustawach, którym następnie przydzielone zostały jednostki uczestnictwa Funduszu.

EKSPOZYCJA GEOGRAFICZNA

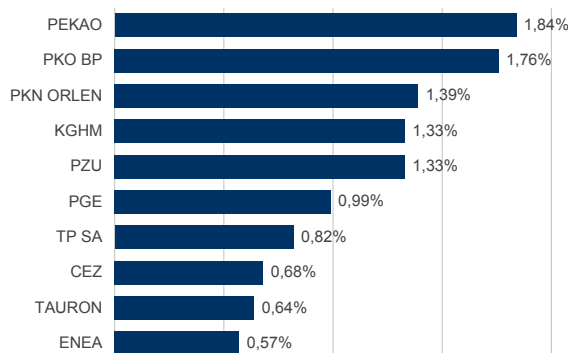


KONCENTRACJA PORTFELA

Udział 10 największych pozycji akcyjnych (stan na koniec bieżącego miesiąca)	11,98%
--	--------

NAJWIĘKSZE POZYCJE W PORTFELU AKCYJNYM

źródło: sprawozdanie finansowe na 30.06.2010



LICZBA SPÓŁEK W CZĘŚCI AKCYJNEJ

fundusz	32
benchmark	336

(stan na koniec bieżącego miesiąca)

SŁOWNICZEK

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 Funduszu Własności Pracowniczej PKP Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („fundusz”) zawarte są w prospekcie informacyjnym, 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. Przed zainwestowaniem w fundusz należy przeanalizować prospekt, który zawiera informacje niezbędne do oceny inwestycji, wskazuje ryzyko uczestnictwa w funduszach, koszty, opłaty i podatki. 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.