

Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

www.leggmason.pl

Informacje na 30 czerwca 2011 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.

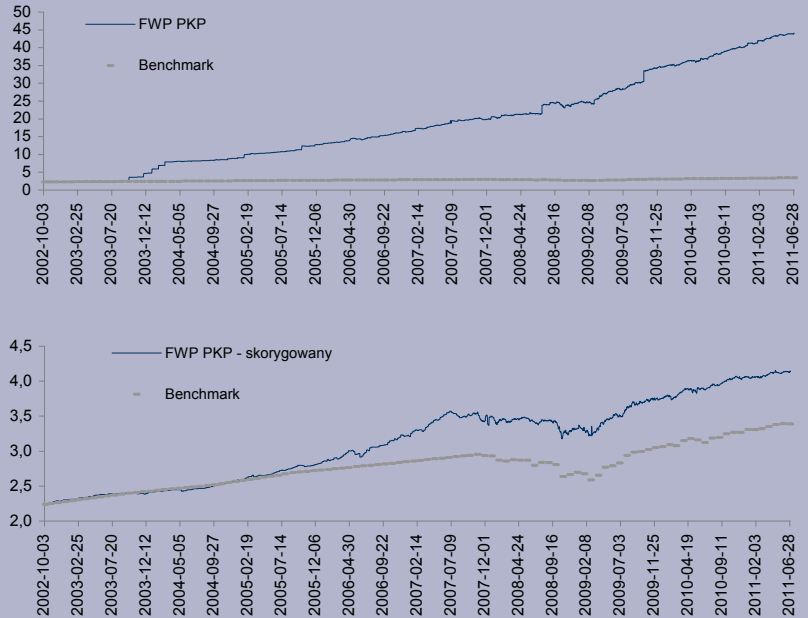
SZCZEGÓŁY DOTYCZĄCE FUNDUSZU

| | |
|---|----------------------------|
| Typ funduszu | fundusz stabilnego wzrostu |
| Początek działalności | 3 października 2002 r. |
| Aktywa funduszu | 139,21 mln PLN |
| Dotychczasowe wpłaty PKP SA | 122,13 mln PLN |
| <hr/> | |
| Wartość jednostki uczestnictwa (PLN) | 44,04 |
| <hr/> | |
| Data pierwszej wyceny | 3 paź 02 |
| <hr/> | |
| Udział papierów wartościowych o ratingu na poziomie inwestycyjnym w dłużnej części portfela | 100,00% |
| Efektywny czas trwania | |
| części dłużnej portfela (w latach) | 1,64 |
| części dłużnej benchmarku (w latach) | 1,73 |

STATYSTYKI RYZYKA

| | 1 rok | 3 lata |
|------------------------|-------|--------|
| Alpha | 0,0% | 0,1% |
| Beta | 0,80 | 0,82 |
| R ² | 82% | 95% |
| Tracking Error | 0,33% | 0,47% |
| odchylenie standardowe | 0,63% | 1,49% |

WARTOŚĆ JEDNOSTKI*

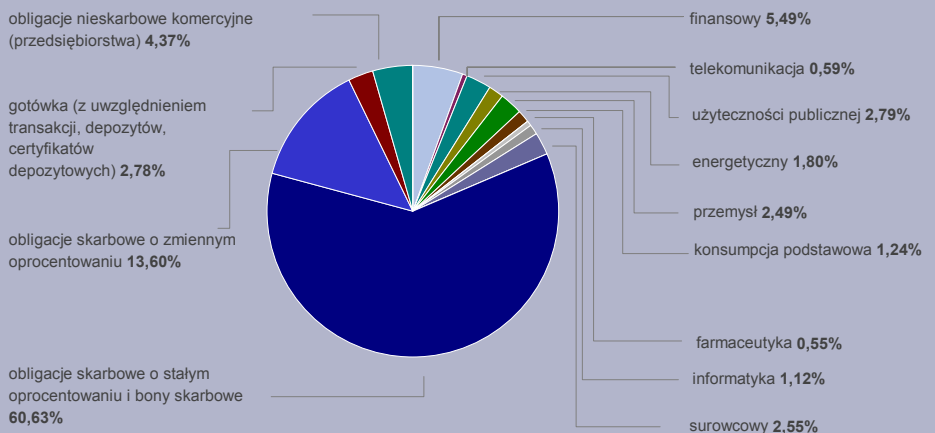


Benchmark: 80% - indeks "Citigroup Poland Government Bond Index 1 to 3 Year Local Terms"
20% - WIG

ZMIANA WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA FUNDUSZU*

| | 1 mies. | 3 mies. | 6 mies. | 12 mies. | 24 mies. | 36 mies. | od początku roku |
|-----------------------------|---------|---------|---------|----------|----------|----------|------------------|
| fundusz | 0,39% | 2,25% | 6,76% | 18,07% | 55,13% | 104,74% | 6,76% |
| benchmark | -0,15% | 1,17% | 2,33% | 8,47% | 19,80% | 21,21% | 2,33% |
| <hr/> | | | | | | | |
| | | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
| fundusz (jednostka skoryg.) | 9,73% | 13,62% | 8,45% | -4,77% | 12,95% | 8,45% | |
| benchmark | 6,43% | 4,31% | 2,86% | -8,00% | 13,67% | 8,11% | |

ALOKACJA AKTYWÓW



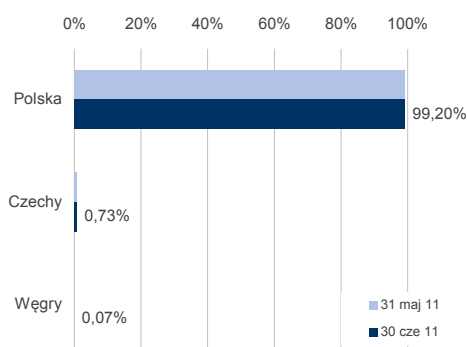
| udział akcji ogółem | udział papierów dłużnych | gotówka i ekwiwalenty |
|---------------------|--------------------------|-----------------------|
| 18,61% | 78,60% | 2,78% |

* Dane na dzień: 30 czerwca 2011 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

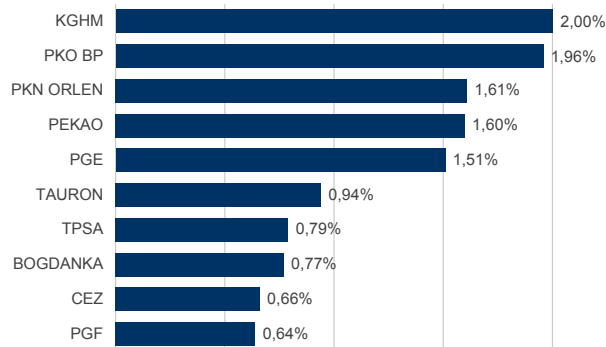


KONCENTRACJA PORTFELA

| | |
|--|--------|
| Udział 10 największych pozycji akcyjnych (stan na koniec bieżącego miesiąca) | 11,13% |
|--|--------|

NAJWIĘKSZE POZYCJE W PORTFELU AKCYJNYM

źródło: sprawozdanie finansowe na 31.12.2010



LICZBA SPÓŁEK W CZĘŚCI AKCYJNEJ

| | |
|-------------------------------------|-----|
| fundusz | 35 |
| benchmark | 377 |
| (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

Informacje na temat Funduszu Własności Pracowniczej PKP Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („fundusz”) zawarte są w prospekcie informacyjnym oraz skrócie prospektu informacyjnego, które są dostępne na stronie internetowej www.leggmason.pl, w siedzibie Legg Mason TFI S.A. przy pl. Piłsudskiego 2 w Warszawie, a także w poszczególnych punktach dystrybucji funduszu. Przed zainwestowaniem w fundusz należy przeanalizować prospekt informacyjny, który zawiera szczegółowe informacje niezbędne do oceny inwestycji, wskazuje ryzyko uczestnictwa w funduszu, koszty, opłaty i informacje o podatkach.

Dotychczasowe wyniki funduszu nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Wyniki funduszu nie uwzględniają podatku od dochodów kapitałowych oraz opłat związanych z nabywaniem jednostek uczestnictwa. Indywidualna stopa zwrotu zależy od dnia nabycia oraz odkupienia jednostek uczestnictwa, a także od wielkości pobranych opłat manipulacyjnych i wysokości należnego podatku. Fundusz nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Uczestnik funduszu musi liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków.

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

Niniejszy materiał ma wyłącznie charakter promocyjny, a wykresy, diagramy i zestawienia w nim zawarte należy traktować jako ilustrację, nie prognozę. Materiał ten nie stanowi oferty w rozumieniu Kodeksu cywilnego, doradztwa inwestycyjnego, ani rekomendacji w zakresie nabycia lub sprzedaży jakichkolwiek instrumentów finansowych. Źródło danych – obliczenia własne Legg Mason TFI S.A., oprócz części „statystyki ryzyka”, którą przygotowuje firma Analizy Online.