

Wrzesień 2006

www.citifundusze.pl

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.

Proces Inwestycyjny

Aktywa Funduszu będą lokowane w dłużne papiery wartościowe oraz w akcje. Udział akcji w aktywach Funduszu będzie się zawierał 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 będzie brał 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 osiągniętej stopy zwrotu oraz minimalizację ponoszonego ryzyka, fundusz lokuje środki w akcje spółek posiadających dobrą sytuację finansową określoną na podstawie analizy fundamentalnej. Przedmiotem inwestycji będą 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 będzie inwestował w papiery dłużne Skarbu Państwa oraz innych emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej. Na decyzje inwestycyjne wpływ będzie miała również analiza stopnia płynności, ryzyka niewypłacalności emitenta, ryzyka zmiany stóp procentowych, oraz ryzyka rynkowego.

Benchmark

Rentowność 52-tygodniowych bonów skarbowych.

Ważne informacje

Niniejszy dokument został sporządzony przez Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., którego wyłącznym akcjonariuszem jest Legg Mason, Inc. Fundusze Legg Mason TFI są zarządzane przez Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Treść niniejszego materiału jest własnością Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. i nie może być powielana i rozpowszechniana bez zgody Towarzystwa. Zawarte informacje są poufne i przeznaczone wyłącznie dla Legg Mason, Inc. oraz dla klienta lub potencjalnego klienta, któremu zostały przedstawione. Jednostki uczestnictwa funduszy nie są zobowiązaniem ani nie są gwarantowane przez Legg Mason, Inc. Jednostki uczestnictwa funduszy nie są depozytem bankowym. Inwestycje w fundusze są obciążone ryzykiem inwestycyjnym, włącznie z możliwością utraty zainwestowanego kapitału. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez fundusz oraz od wysokości pobranych opłat. Dotychczasowe wyniki funduszy nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Szczegółowe informacje na temat Funduszu Własności Pracowniczej PKP SFIO zawarte są w prospekcie informacyjnym dostępnym na stronie www.citifundusze.pl oraz w siedzibie Legg Mason Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. w Warszawie przy ul. Traugutta 7/9. Potencjalny klient powinien przed zainwestowaniem w fundusz przeanalizować prospekt, który zawiera informacje niezbędne do oceny inwestycji oraz wskazuje ryzyko, koszty oraz opłaty. Inwestor powinien również respektować lokalne ograniczenia związane z dystrybucją, włączając zastrzeżenie, że dystrybucja tego dokumentu nie może odbywać się na terytorium USA. Wykresy i diagramy przedstawione w tej prezentacji mają charakter wyłącznie ilustracyjny i nie są doradztwem inwestycyjnym ani prognozą.

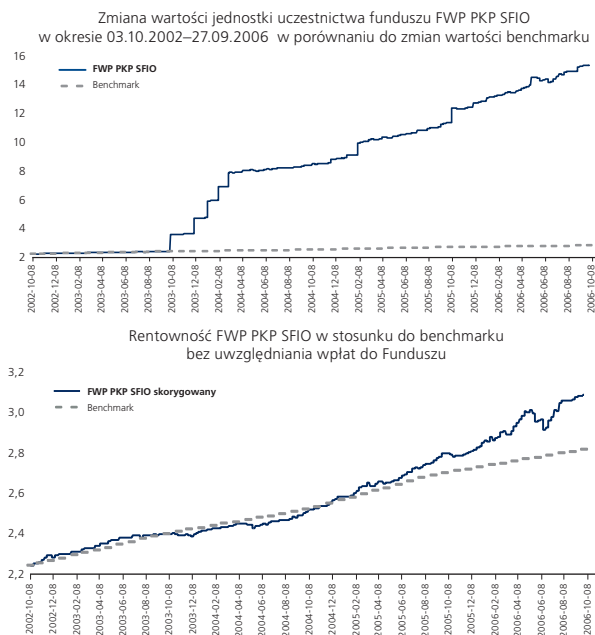
Charakterystyka funduszu

Typ funduszu	fundusz stabilnego wzrostu
Początek działalności	3 października 2002 r.
Firma zarządzająca	Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A.
Zarządzający	Paweł Dolegacz (od 2005 r. odpowiedzialny za część dłużną) Adam Drozdowski (od 2005 r. odpowiedzialny za część akcyjną)
Dane na dzień 27 września 2006 r. (ostatni Dzień Wyceny w miesiącu)	
Aktywa funduszu	63 645 tys. PLN
Wartość jednostki uczestnictwa	15,37 PLN
Dotychczasowe wpłaty PKP SA	51 574 tys. PLN
Zmodyfikowany czas trwania części dłużnej portfela (w latach)	0,87
Udział papierów wartościowych o ratingu na poziomie inwestycyjnym w części dłużnej portfela	100%

Zmiana wartości jednostki uczestnictwa funduszu* (w porównaniu do benchmarku)

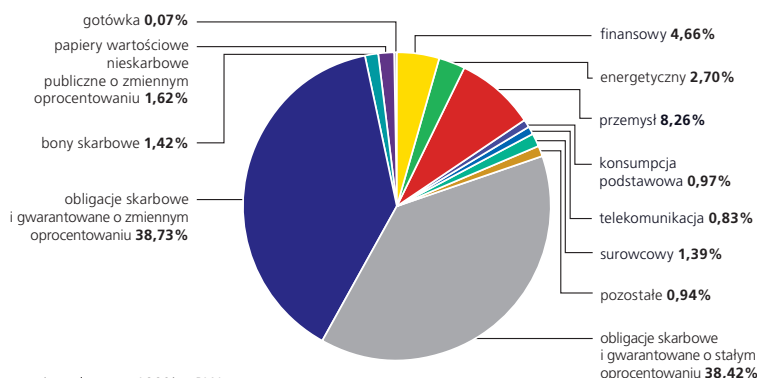
	1 miesiąc	3 miesiące	6 miesięcy	od początku roku	od początku działalności
FWP PKP SFIO	0,85%	6,96%	12,85%	19,52%	586,16%
Benchmark	0,35%	1,06%	2,12%	3,18%	25,69%

Wyniki*



Zmodyfikowany czas trwania części dłużnej benchmarku (w latach): 0,96.

Alokacja aktywów funduszu FWP PKP SFIO*



Otwarte pozycje walutowe: 100% – PLN

Udział akcji ogółem	Udział papierów dłużnych	Udział gotówki i lokat bankowych
19,74%	80,19%	0,07%

* Dane na dzień 27 września 2006 r.