

**OGŁOSZENIE 135/2011**  
**Investor Gold Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego**  
z dnia 23/11/2011

W załączeniu przekazuje się do publicznej wiadomości Raport bieżący nr 127/2011 Investor Gold Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego zawierający Aneks nr 4 do Prospektu Emisyjnego Certyfikatów Inwestycyjnych serii W, X, Y, Z Investor Gold Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.



Beata Sax  
Członek Zarządu



Zbigniew Wójtowicz  
Członek Zarządu

korekta**KOMISJANADZORUFINANSOWEGO****Raport bieżący funduszu  
inwestycyjnego nr****127 / 2011**

(numer kolejny raportu / rok)

Data przekazania: 2011-11-23

Nazwa podmiotu: **INVESTOR GOLD FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY**

Temat raportu: Aneks do Prospektu emisyjnego certyfikatów inwestycyjnych serii W, X, Y, Z Investor Gold Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego

Podstawa prawna § 42 ust. 1 pkt 37 oie - inne zdarzenia, przewidziane statutem funduszu

**WIADOMOŚĆ**

W załączeniu przekazujemy Aneks nr 4 z dnia 8 listopada 2011 r. do Prospektu emisyjnego certyfikatów inwestycyjnych serii W, X, Y, Z Investor Gold Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Plik	Opis
Aneks4.2011.11.08.pdf	

**PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH PODMIOT**

Data	imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2011-11-23	Maciej Wiśniewski	Członek Zarządu	
2011-11-23	Zbigniew Wójtowicz	Członek Zarządu	

**Aneks nr 4**  
**z dnia 8 listopada 2011 r. do**  
**Prospektu Emisyjnego Certyfikatów Inwestycyjnych serii W, X, Y, Z Investor Gold**  
**Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego**

W Prospekcie emisyjnym Certyfikatów Inwestycyjnych serii W, X, Y, Z Investor Gold Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 8 września 2011 r. wprowadza się następujące zmiany:

- 1) w związku z przekazaniem raportu kwartalnego Funduszu za 3 kwartał 2011 r., w rozdziale 4 w pkt 4.2.2 dodaje się akapity i tabele w brzmieniu:

Na podstawie raportu kwartalnego Funduszu za okres od 1 lipca 2011 r. do 30 września 2011 r. (dane nieaudytowane)

Wybrane informacje finansowe Funduszu w tys. zł, chyba że wskazano inaczej.

Pozycja bilansu	2011/09/30	2010/09/30
<b>Aktywa</b>	<b>219 954</b>	<b>137 770</b>
<b>Zobowiązania</b>	<b>2 877</b>	<b>8 868</b>
<b>Aktywa netto</b>	<b>217 077</b>	<b>128 902</b>
<b>Kapitał funduszu</b>	<b>137 485</b>	<b>88 538</b>
<b>Dochody zatrzymane</b>	<b>80 321</b>	<b>41 076</b>
<b>Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>-729</b>	<b>-712</b>
<b>Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji</b>	<b>217 077</b>	<b>128 902</b>
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	85 808	58 156
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	2 529,80	2 216,49

Źródło: raport kwartalny Funduszu (dane nieaudytowane)

SKŁADNIKI LOKAT	2011/09/30			2010/09/30		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	7 153	6 424	2,92	28 594	27 882	20,18
Depozyty	95 358	95 358	43,35	77 037	77 037	55,92
<b>Razem</b>	<b>102 511</b>	<b>101 782</b>	<b>46,27</b>	<b>105 633</b>	<b>104 924</b>	<b>76,10</b>

Źródło: raport kwartalny Funduszu (dane nieaudytowane)

Rachunek wyniku z operacji	od 2011/07/01 do 2011/09/30	od 2010/07/01 do 2010/09/30
<b>Przychody z lokat</b>	<b>21 067</b>	<b>528</b>
<b>Koszty funduszu</b>	<b>8 271</b>	<b>7 123</b>
<b>Koszty funduszu netto</b>	<b>8 271</b>	<b>7 123</b>
<b>Przychody z lokat netto</b>	<b>12 796</b>	<b>-6 595</b>
<b>Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>-27 701</b>	<b>13 287</b>
<b>Wynik z operacji</b>	<b>-14 905</b>	<b>6 692</b>
Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny w PLN	-173,70	115,06

Źródło: raport kwartalny Funduszu (dane nieaudytowane)

Rachunek przepływów pieniężnych	od 2011/07/01 do 2011/09/30	od 2010/07/01 do 2010/09/30
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>44 984</b>	<b>30 697</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>- 27 495</b>	<b>7 177</b>
<b>Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>3 093</b>	<b>- 4 515</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto</b>	<b>17 489</b>	<b>37 874</b>
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>113 926</b>	<b>70 029</b>
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>131 414</b>	<b>107 903</b>

Źródło: raport kwartalny Funduszu (dane nieaudytowane)

2) w związku z przekazaniem raportu kwartalnego Funduszu za 3 kwartał 2011 r., w rozdziale 4 w pkt 4.2.3 dodaje się akapity i tabele w brzmieniu:

Na podstawie raportu kwartalnego Funduszu za okres od 1 lipca 2011 r. do 30 września 2011 r. (dane nieaudytowane)

Na dzień 30 września 2011 r. Aktywa Funduszu wynosiły 219.954 tys. zł, na co składały się akcje spółek notowanych na rynkach regulowanych o wartości 6.424 tys. zł, środki pieniężne i ich ekwiwalenty o wartości 131.414 tys. zł, transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu o wartości 82.046 zł, należności o wartości 64 tys. zł. Akcje spółek notowanych na rynkach regulowanych stanowiły 2,92% Aktywów Funduszu, środki pieniężne i ich ekwiwalenty 59,75%, transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu 37,30%, należności 0,03%. (obliczenia własne nieaudytowane)

Z akcji 6.128 tys. zł ulokowanych było w akcjach spółek surowcowych notowanych na giełdzie TSX w Kanadzie a 296 tys. zł w akcjach spółki surowcowej notowanej na ASX w Sydney, w Australii.

Akcje spółek surowcowych notowanych na giełdzie TSX w Kanadzie stanowiły 2,79% aktywów ogółem Funduszu a akcje spółki surowcowej notowanej na giełdzie ASX w Sydney, w Australii 0,13%. Jeżeli chodzi o branżę to wszystkie akcje spółek notowanych na rynkach regulowanych stanowiły akcje spółek surowcowych. (obliczenia własne nieaudytowane).

Depozyty w Alior Banku wynosiły 33.769 tys. PLN. Depozyty w PLN stanowiły 100% całości depozytów w Alior Banku. Depozyty w ING Banku Śląskim wynosiły 41.242 tys. PLN, z czego 32.195 tys. PLN stanowiły depozyty w PLN, a 2.777 tys. USD depozyty w USD. Depozyty w Raiffeisen Bank Polska S.A. wynosiły 20.347 tys. PLN. Depozyty w PLN stanowiły 100% całości depozytów w Raiffeisen Bank Polska S.A.. (obliczenia własne nieaudytowane).

Fundusz inwestował w instrumenty pochodne zarówno w celach zabezpieczających, jak i inwestycyjnych. Na instrumenty pochodne nabyte w celach zabezpieczających składały się kontrakty zabezpieczające ryzyko walutowe Funduszu na kursy walut: kurs CAD do USD oraz kurs PLN do USD. Na dzień 30 września 2011 r. Fundusz posiadał krótką pozycję wielkości 14 kontraktów na kurs CAD do USD oraz długą pozycję wielkości 108 kontraktów na kurs PLN do USD. W/w instrumenty pochodne notowane były na rynku Chicago Mercantile Exchange w Stanach Zjednoczonych. Natomiast na instrumenty pochodne nabyte w celach inwestycyjnych składały się kontrakty na kurs złota. Na dzień 30 września 2011 r. Fundusz posiadał długą pozycję wielkości 440 kontraktów na kurs złota. W/w instrumenty pochodne notowane były na rynku New York Commodities Exchange w Stanach Zjednoczonych. (obliczenia własne nieaudytowane)

Kontrakty na kurs CAD do USD zawarto w celu zabezpieczenia wartości portfela przed zmianami kursowymi. Zobowiązania z jednego kontraktu są równe: cena \* 100.000 CAD. Kontrakty na kurs PLN do USD zawarto w celu zabezpieczenia wartości portfela przed zmianami kursowymi. Zobowiązania z jednego kontraktu są równe: cena \* 500.000 PLN. Kontrakty na kurs złota zawarto w celu wzrostu wartości portfela. Zobowiązania z jednego kontraktu są równe: cena [USD] \* 100. (dane nieaudytowane)

Zwraca się uwagę, że Fundusz jest zarządzany aktywnie, a skład portfela inwestycyjnego Funduszu może podlegać zmianom, tak, że skład portfela inwestycyjnego Funduszu w dniu przeprowadzania kolejnych Ofert Certyfikatów może znacznie się różnić od składu portfela inwestycyjnego Funduszu na dzień 30 września 2011

r. analizowanego w niniejszym punkcie.. Analiza przeprowadzona w niniejszym punkcie jest nieaudytowaną analizą własną Towarzystwa opracowaną na podstawie nieaudytowanego raportu kwartalnego Funduszu za okres od 1 lipca 2011 r. do 30 września 2011 r.

Aktywa Funduszu na 30/09/2011	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym	6 424	2,92
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	131 414	59,75
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	82 046	37,30
Należności	64	0,03
Pozostałe Aktywa	6	0,00
<b>Razem Aktywa Funduszu:</b>	<b>219 954</b>	<b>100,00</b>

Źródło: Towarzystwo na podstawie raportu kwartalnego Funduszu (dane nieaudytowane)

Sektory: akcje na 30/09/2011	Wartościowy udział w aktywach ogółem	Procentowy udział w aktywach ogółem
Sektor surowcowy	6 424	2,92
<b>Razem:</b>	<b>6 424</b>	<b>2,92</b>

Źródło: Towarzystwo na podstawie raportu kwartalnego Funduszu (dane nieaudytowane)

Obszary geograficzne: akcje na 30/09/2011	Wartościowy udział w aktywach ogółem	Procentowy udział w aktywach ogółem
Kanada	6 128	2,79
Australia	296	0,13
<b>Razem:</b>	<b>6 424</b>	<b>2,92</b>

Źródło: Towarzystwo na podstawie raportu kwartalnego Funduszu (dane nieaudytowane)

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
High River Gold	Aktywny rynek - rynek regulowany	TORONTO STOCK EXCHANGE	719 000	Kanada	2 966	1,35
Intrepid Mines Ltd	Aktywny rynek - rynek regulowany	AUSTRALIA STOCK EXCHANGE LTD.	100 400	Australia	296	0,13
Minefinders LTD	Aktywny rynek - rynek regulowany	TORONTO STOCK EXCHANGE	47 938	Kanada	2 168	0,99
St. Andrew Gold	Aktywny rynek - rynek regulowany	TORONTO STOCK EXCHANGE	636 300	Kanada	994	0,45
<b>Razem:</b>					<b>6 424</b>	<b>2,92</b>

Źródło: Towarzystwo na podstawie raportu kwartalnego Funduszu (dane nieaudytowane)

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba
Wystandaryzowane instrumenty pochodne:						
FC\$Z11	Aktywny rynek - rynek regulowany	CME (Chicago Mercantile Exchange)	CME (Chicago Mercantile Exchange)	USA	KURS CAD DO USD	-14
FPLN\$Z11	Aktywny rynek - rynek regulowany	CME (Chicago Mercantile Exchange)	CME (Chicago Mercantile Exchange)	USA	KURS PLN DO USD	108
FGCZ11	Aktywny rynek - rynek regulowany	COMEX ( New York Commodities Exchange)	COMEX ( New York Commodities Exchange)	USA	KURS ZŁOTA	440

CME (Chicago Mercantile Exchange), COMEX (New York Commodities Exchange)

Źródło: Towarzystwo na podstawie raportu kwartalnego Funduszu (dane nieaudytowane)

DEPOZYTY	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego	Procentowy udział w aktywach ogółem
Banki:		<b>89 088</b>	<b>95 358</b>	<b>43,35</b>
ALIOR BANK	PLN	13 733	13 733	6,25
ALIOR BANK	PLN	20 036	20 036	9,11
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	PLN	20 347	20 347	9,25
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	USD	2 777	9 047	4,11
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	PLN	26 000	26 000	11,82
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	PLN	2 538	2 538	1,15
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	PLN	3 657	3 657	1,66

Źródło: Towarzystwo na podstawie raportu kwartalnego Funduszu (dane nieaudytowane)

- 3) w związku z przekazaniem raportu kwartalnego Funduszu za 3 kwartał 2011 r., w rozdziale 4 w pkt 4.2.16 dodaje się akapit w brzmieniu:

Fundusz opublikował raporty kwartalne za 1, 2 i 3 kwartał 2011 r. po dacie ostatnich sprawozdań finansowych Funduszu zbadanych przez biegłego rewidenta. Raporty kwartalne Funduszu za okres od 1 stycznia do 31 marca 2011 r., od 1 kwietnia do 30 czerwca 2011 r. oraz od 1 lipca do 30 września 2011 r., zawierające śródroczne informacje finansowe Funduszu, zostały włączone do Prospektu przez odniesienie i znajdują się na stronach internetowych Towarzystwa [www.investors.pl](http://www.investors.pl).

- 4) w związku z przekazaniem przez osoby zarządzające informacji o umorzeniu posiadanych Certyfikatów w Rozdziale 5 w pkt 5.5.5 dodaje się akapit w brzmieniu:

„Certyfikaty posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące:

- Towarzystwo posiada 410 Certyfikatów.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają opcji na Certyfikaty.”

- 5) w związku z przekazaniem raportu kwartalnego Funduszu za 3 kwartał 2011 r., w rozdziale 6 w pkt 6.2.2 dodaje się akapity i tabelę w brzmieniu:

Na podstawie raportu kwartalnego Funduszu za okres od 1 lipca 2011 r. do 30 września 2011 r.

Informacje o kapitalizacji Funduszu na dzień 30 września 2011 r.:

<b>Kapitał funduszu</b>	<b>137 485</b>
Kapitał wpłacony	338 383
Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-200 898
<b>Dochody zatrzymane</b>	<b>80 321</b>
<b>Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>-729</b>
<b>Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji</b>	<b>217 077</b>

Źródło: raport kwartalny Funduszu (dane nieaudytowane)

- 6) w związku z przekazaniem raportu kwartalnego Funduszu za 3 kwartał 2011 r., w rozdziale 7 w pkt 7.2 w punkcie „Śródroczne informacje finansowe” dodaje się podpunkt w brzmieniu:

- Raport kwartalny Funduszu za okres od 1 lipca 2011 r. do 30 września 2011 r.