

Investor Gold Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (31.08.10-30.09.10)

Stopy zwrotu funduszu	2006	2007	2008	2009	2010	narastająco	średniorocznie
Investor Gold FIZ	15.42%*	29.47%	-7.28%	21.07%	32.13%	121.65%	22.02%

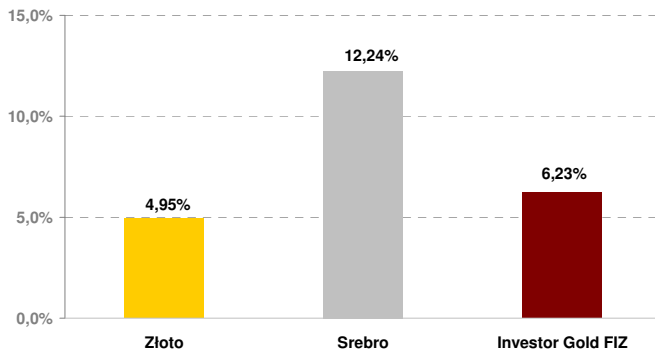
* od września

Na dzień 30 września 2010 r. dokonano kolejnej miesięcznej wyceny certyfikatów inwestycyjnych Investor Gold Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, zgodnie z którą wartość jednego certyfikatu ustalono na 2.216,49 zł, co oznacza wzrost o 6,23% w stosunku do wyceny z 31 sierpnia. Od początku działalności Fundusz uzyskał stopę zwrotu w wysokości 121,65%.

podobna do silnych wzrostów z okresu wrzesień – listopad 2009 r. W związku z tym, w przyszłości na rynku złota można oczekiwać poziomów dużo wyższych od obecnych. Dlatego rozsądną strategią w takiej sytuacji będzie podążanie za rosnącym rynkiem i sukcesywne przesuwanie na coraz wyższe poziomy zleceń obronnych zmniejszających zaangażowanie funduszu w złoto i srebro.

Wydarzeniem, które we wrześniu miało największy wpływ

Stopa zwrotu 31.08.10 - 30.09.10 [%]

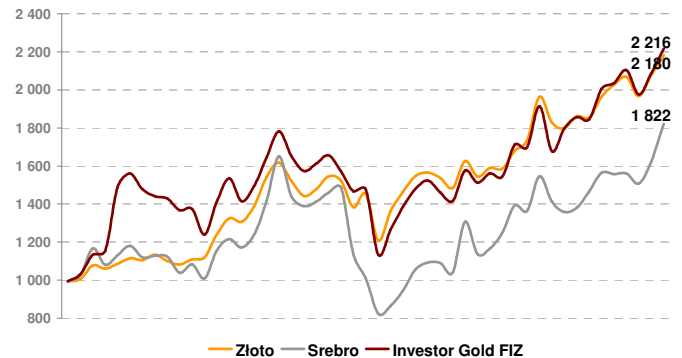


Kwotowania złota i srebra z rynku spot

We wrześniu Fundusz osiągnął po raz kolejny wynik lepszy od złota, które wzrosło o 4,95%. Na zysk Funduszu wpływ miały trafne decyzje o odpowiednim do aktualnej sytuacji rynkowej zaangażowaniu w złoto, srebro i spółki wydobywcze. Strategia ustalona przez nas w okresie letnim, która określała bardzo udany dla metali szlachetnych zbliżający się okres jesienny, okazała się trafna i pozwoliła wejść w czwarty kwartał tego roku ze znaczną przewagą wyniku Funduszu wobec złota. Od początku roku certyfikaty Funduszu zwiększyły swoją wartość o 32%, natomiast złoto w tym samym czasie wzrosło o 20%.

Oceniając aktualną sytuację na rynku metali szlachetnych, można stwierdzić, że kruszce znajdują się w bardzo silnym trendzie wzrostowym. Każda korekta wykorzystywana jest przez stronę popytową do zwiększenia zaangażowania. Skutkuje to wzrostem ceny tych aktywów. Cała struktura ruchu wzrostowego zapoczątkowanego w ostatnich dniach lipca, jest bardzo

Zmiana wartości inwestycji 16.10.06 - 30.09.10 [zł]



Wartość inwestycji na dany dzień (po podziale z dnia 31 sierpnia 2007 r.)

na rynek złota, było posiedzenie Komitetu Otwartego Rynku. Na spotkaniu tym rada gubernatorów wraz z szefami regionalnych banków federalnych ustaliła, że stopy procentowe pozostaną niezmiennione. Decyzja ta była zgodna z oczekiwaniami rynku. W komentarzu pojawił się jednak nowy zapis, który dotyczył inflacji. Zwrócono uwagę na ten element twierdząc, że inflacja jest zbyt niska i taka pozostanie przez dłuższy czas. Niemniej, jeżeli będzie trzeba wspomóc ożywienie gospodarcze i doprowadzić inflację na odpowiednie poziomy, to FED zaaplikuje nowe programy pomocowe, w formie skupu aktywów, czyli druku pieniądza. Złoto jako klasyczne zabezpieczenie przed inflacją, po opublikowaniu komunikatu FOMC, wzrosło w ciągu dwóch godzin o 20 USD. Dzięki temu cena kruszcu odbiła się od dziennego minimum kreślonego tuż przed ukazaniem się oficjalnej decyzji FOMC i zakończyła sesję na drugim biegunie dziennego zakresu zmian ceny, który mieścił się w obrębie 1290 USD.

Fundusz jest przeznaczony dla inwestorów chcących podjąć większe ryzyko inwestycyjne w oczekiwaniu wyższej stopy zwrotu. Przedstawione materiały dotyczące Funduszu mają wyłącznie charakter promocyjny i nie stanowią gwarancji realizacji celu inwestycyjnego, ani osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Podane wyniki nie uwzględniają opłaty manipulacyjnej i podatków. Ze względu na stosowaną politykę inwestycyjną wartość certyfikatów może cechować się dużą zmiennością, a uczestnik Funduszu musi się liczyć z możliwością poniesienia straty. Szczegółowe informacje dotyczące emisji, w tym dane finansowe, informacje o czynnikach ryzyka oraz o opłatach i podatkach, zawarte są w Prospekcie emisyjnym opublikowanym na stronach www.investors.pl i www.bgz.pl.

We wrześniu także Międzynarodowy Fundusz Walutowy podał komunikat, że 10 ton złota z rezerw funduszu kupił bank centralny Bangladeszu. Wartość transakcji wyniosła 403 mln USD. Kruszec, który zakupił Bangladesz pochodził z puli 403 ton przeznaczonych w ubiegłym roku na sprzedaż przez IMF. Dotychczas na zakup metalu zdecydowały się Indie, Sri Lanka i Mauritius, które łącznie nabyły 222 tony. Po transakcji z Bangladeszem, IMF sprzedał od ubiegłego roku do banków centralnych 232 tony złota. Natomiast 88 ton fundusz sprzedał na otwartym rynku. W związku z tym, ilość kruszcu, która pozostała funduszowi do zbycia wynosi 83 tony. Stanowi to zaledwie 20% początkowej ilości przeznaczonej w ubiegłym roku do sprzedaży. Nie potwierdziły się więc obawy uczestników rynku z tamtego okresu, że IMF sprzedając 400 ton złota spowoduje drastyczny spadek cen.

Fundusz jest przeznaczony dla inwestorów chcących podjąć większe ryzyko inwestycyjne w oczekiwaniu wyższej stopy zwrotu. Przedstawione materiały dotyczące Funduszu mają wyłącznie charakter promocyjny i nie stanowią gwarancji realizacji celu inwestycyjnego, ani osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Podane wyniki nie uwzględniają opłaty manipulacyjnej i podatków. Ze względu na stosowaną politykę inwestycyjną wartość certyfikatów może cechować się dużą zmiennością, a uczestnik Funduszu musi się liczyć z możliwością poniesienia straty. Szczegółowe informacje dotyczące emisji, w tym dane finansowe, informacje o czynnikach ryzyka oraz o opłatach i podatkach, zawarte są w Prospekcie emisyjnym opublikowanym na stronach www.investors.pl i www.bgz.pl.