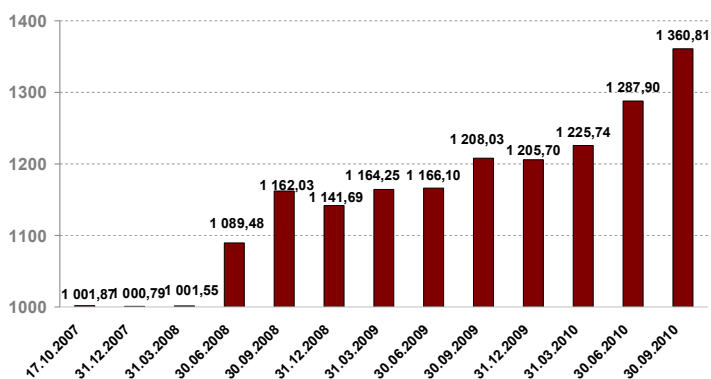


Investor Leveraged Buy Out Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (30.06.10 - 30.09.10)

Na dzień 30 września 2010 r. dokonano kolejnej kwartalnej wyceny certyfikatów inwestycyjnych Investor Leveraged Buy Out Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych, zgodnie z którą wartość jednego certyfikatu ustalono na 1.360,81 zł, co oznacza wzrost o 5,66% w stosunku do wyceny z 30 czerwca. Od początku działalności Fundusz uzyskał stopę zwrotu w wysokości 36,08%.

Zmiana wartości certyfikatu 17.10.07 - 30.09.10 [zł]



Patrząc przez pryzmat wzrostu wyceny certyfikatów inwestycyjnych funduszu, która została dokonana przez niezależną instytucję, Fundusz kolejny raz potwierdza dobrą kondycję swoich spółek portfelowych. Od początku swojej działalności Fundusz koncentrował się przede wszystkim na budowie zdywersyfikowanego portfela inwestycyjnego, składającego się z perspektywicznych i atrakcyjnych spółek lub projektów inwestycyjnych na rynku niepublicznym.

Miniony kwartał stał się punktem zwrotnym w rozwoju Funduszu. Zgodnie z planami, Fundusz rozpoczął sukcesywny proces deinvestycji z projektu na rynku energii odnawialnej. W 2009 roku, za pośrednictwem

spółki celowej, Fundusz ulokował 1,2 mln euro w firmie inwestującej w nowe farmy wiatrowe o łącznej mocy 120 MW. W minionym kwartale, do firmy tej pozyskany został inwestor branżowy. W ramach pierwszej transzy płatności, Fundusz otrzymał 4,7 mln zł. Następne transze będą uruchamiane sukcesywnie w okresie najbliższych 18 miesięcy. Ich wartość oraz czas w jakim nastąpią jest uzależniony od efektów kolejnych etapów oraz od osiągnięcia uzgodnionych „kamieni milowych” projektu. Jednak już dzisiaj, dzięki umowie sprzedaży na rzecz inwestora branżowego, Fundusz mógł odzyskać w całości zainwestowaną kwotę wyłożoną rok wcześniej oraz zrealizować część spodziewanego zysku z tej inwestycji. Zgodnie z przyjętą polityką, Fundusz chce przeznaczyć uzyskane środki na umorzenie części certyfikatów inwestycyjnych. Operacja przeprowadzona zostanie 31 grudnia 2010 roku, a certyfikaty będą wykupywane od inwestorów po cenie równej Wartości Aktywów Netto przypadającej tego dnia na Certyfikat Inwestycyjny (WANCI).

Fundusz planuje w najbliższym czasie kontynuować sukcesywne wychodzenie z dotychczasowych dojrzałych inwestycji. Zgodnie z zapowiedziami, do końca 2010 roku planowane są pierwsze debiuty spółek z portfela Funduszu na rynku NewConnect. Jedną z nich jest spółka CB S.A., która pod skrzydłami Funduszu osiągnęła poziom i skalę działalności pozwalającą na realizację planów prorozwojowych i inwestycyjnych z wykorzystaniem rynku publicznego. Ponadto, na przyszły rok planowane są dwa debiuty na głównym rynku GPW (spółki Stone Master S.A. oraz Nokaut.pl). W związku z czym, można spodziewać się, że przy obecnej koniunkturze rynkowej wyniki Funduszu będą się znacząco poprawiać.

Zarządzający Funduszem, oprócz planów wyjścia z dotychczasowych lokat, intensywnie pracują nad nowymi atrakcyjnymi pomysłami inwestycyjnymi. Ergo, w przyszłym roku Fundusz zamierza przeprowadzić nową emisję certyfikatów w celu pozyskania odpowiednich środków finansowych.

Budowa nowego portfela inwestycyjnego, przy jednoczesnej możliwości częstszego umarzania certyfikatów wynikającego z sukcesywnej deinvestycji z dotychczasowych projektów, umożliwi klientom na bardziej elastyczne kształtowanie okresu zaangażowania w Funduszu i będzie stanowić dobrą alternatywę dla klientów ceniących stabilność wyników, dłuższy horyzont inwestycyjny oraz akceptujących ryzyko w oczekiwaniu na ponadprzeciętne zyski porównując do inwestycji na rynku publicznym.

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.